



Bulletin Officiel

N°6179 Mercredi 02 Septembre 2020

www.cmf.tn — 25^{ème} année — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020

2

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE SA

3-5

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19

6-7

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021

8-9

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ADVANS SUBORDONNE 2020-2

10-14

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATL 2020-1

15-20

HANNIBAL LEASE 2020-2

21-26

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- OFFICE PLAST

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- OFFICE PLAST

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

- SOCIETE MAGASIN GENERAL
- TUNISIE VALEURS
- CITY CARS

ANNEXE VI

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

- FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

AVIS DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2020**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

AVIS DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA

Par décision n° 27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions¹, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :**1. Présentation de la société HEXABYTE SA :**

- **Date de constitution** : 09 mai 2001.

- **Objet social** : La société a pour objet principal :

1. Assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type internet.
2. Assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels, matériels et équipements informatiques.

La société peut également :

- Procéder à la prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière,
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- **Renseignements concernant le capital** :

- ✓ **Capital social** : 2 083 334 dinars.
- ✓ **Nombre total des droits de vote** : 1 931 191 droits de votes.
- ✓ **Nombre total des titres** : 2 083 334 actions.

2. Structure du capital au 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Société Standard Sharing Software-3S	1 889 029	90,67%	1 889 029	97,82%
SPI Nafissa	38 600	1,85%	38 600	2%
Société Hexabyte (contrat rachat d'actions)	152 143	7,30%	0	0%
Autres actionnaires : 62 actionnaires	3 562	0,17%	3 562	0,18%
TOTAL	2 083 334	100,00%	1 931 191	100,00%

¹ 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

Membre	Qualité	Représentant	Mandat
Aïssa Hidoussi	Président	Lui-même	2019-2021
Naceur Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Zeineb Bhira épouse Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Mohammed Dimassi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Ines Zaliila	Administrateur	Lui-même	2019-2021

4. Transactions récentes :

Les transactions réalisées sur les actions Hexabyte depuis le 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
28/07/2020	7,550	3 ²	22,650

5. Situation financière de la société :**a- Etats financiers individuels de la société Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

b- Etats financiers consolidés du Groupe Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

c- Indicateurs d'activité trimestriels de la société Hexabyte arrêtés au 30 juin 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6150 du lundi 20 juillet 2020.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**1. Présentation de l'initiateur :**

Il s'agit de la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert 1 927 632 actions, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE (soit 92,53% du capital).

2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions de l'initiateur de à l'égard de la société visée :

Suite à l'opération d'OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE et à la séance de Bourse du 28 Juillet 2020, la société Standard Sharing Software-3S détient de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions³ représentant 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote).

Le reliquat détenu par le public, se limitant à 0,17% du capital, est insuffisant pour l'élaboration d'un marché. Ainsi, la société Standard Sharing Software-3S se propose de racheter les actions restantes et de retirer HEXABYTE de la cote de la Bourse.

Après le retrait d'HEXABYTE de la cote de la Bourse et dans le but d'en simplifier la gestion, **3S procédera à la transformation de la structure juridique de la SA Hexabyte pour en faire une SARL.**

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

COFIB CAPITAL FINANCES -intermédiaire en bourse- sis 25, rue Dr Calmette, Mutuelle ville -1082- Tunis, est chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

3 559 actions représentant **0,17%** du capital de la société HEXABYTE (**0,18%** des droits de vote).

5. Prix de l'offre :

7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.

² 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

³ 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :

Le prix retenu est le prix de réalisation de l'opération d'acquisition de bloc de contrôle et de l'OPA obligatoire.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant 21 séances de bourse, du **mercredi 05 août 2020** au **vendredi 04 septembre 2020** inclus.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :

La société Standard Sharing Software-3S, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société HEXABYTE qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :

COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général Monsieur Karim ABDELKAFI, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société Standard Sharing Software-3S informera la BVMT du nombre de titres HEXABYTE acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société HEXABYTE ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés.

La cotation en bourse de HEXABYTE reprendra à partir du mercredi 05 août 2020.

COMMUNIQUE DU CMF

Avec l'amélioration relative de la situation sanitaire en Tunisie et compte tenu des conséquences économiques attendues de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés à suivre les meilleures pratiques en matière de communication financière permettant de promouvoir la confiance des investisseurs.

Ainsi et eu égard au contexte COVID 19, qui rend nécessaires des divulgations spécifiques, détaillées et plus importantes d'informations significatives ainsi qu'une réponse de la part des organes de gouvernance aux circonstances évolutives, le CMF a procédé à une relance par courrier aux sociétés concernées afin de rappeler les éléments à prendre en considération lors de la publication des états financiers intermédiaires ainsi qu'au niveau de l'information permanente à divulguer.

Les sociétés cotées ont été appelées à informer au niveau de leurs états financiers au 30 juin 2020 sur les hypothèses et les jugements retenus, une attention particulière devant être accordée à l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte COVID, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, de veille à la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

- Suite -

Aussi, lesdites sociétés ont été invitées à inclure au niveau de leurs états financiers semestriels, une information relative notamment à l'impact du COVID 19 sur l'activité, la situation financière et les performances, ainsi que sur les mesures gouvernementales de soutien dont elles ont bénéficié le cas échéant.

L'information communiquée sur l'impact de la pandémie du COVID 19 devant être régulièrement mise à jour, avec les données les plus récentes relatives aux conséquences de cette crise sur la situation financière et sur les perspectives d'avenir.

Le CMF a appelé également les sociétés à la plus grande transparence concernant l'information divulguée sur le marché. Par conséquent, les émetteurs ont été encouragés à porter une attention particulière à leurs obligations d'information continue relative notamment aux répercussions connues et anticipées de la pandémie ainsi qu'à, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1er janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à **informer régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

* Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

2020 - AC - 003

AVIS DE SOCIETES

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ADVANS TUNISIE SA



Société Anonyme au capital de 20 000 000 dinars divisé en 2 000 000 actions de nominal 10 dinars

Siège social : Immeuble Vie III, Zac Khareddine, Lac III, Tunis

Identifiant unique : 1317726X

Matricule fiscal : 1317726X/A/M/000

Tél : 36 410 510

Objet social : l'octroi de micro-crédits conformément aux dispositions du décret-loi 2011-117 du 05 novembre 2011 organisant l'activité des institutions de microfinance, ainsi que toutes les opérations liées à l'encadrement des initiatives de la clientèle, à sa formation et à son accompagnement, dans le cadre de l'activité d'octroi de micro-crédit

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
« ADVANS SUBORDONNE 2020-2 »
De 4 000 000 Dinars
Prix d'émission : 100 DT

1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **27/04/2020** a autorisé l'émission par la société Advans Tunisie d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant global allant jusqu'au 50 millions de dinars au cours des exercices 2020 et 2021, et a donné, pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités nécessaires.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société réuni le **22/07/2020** a décidé d'émettre un ou plusieurs emprunts obligataires subordonnés sans recours à l'Appel Public à l'Epargne dont les conditions et modalités sont les suivantes :

MONTANT	DUREE	TAUX D'INTERET	AMORTISSEMENT
Max 10 MDT	Min 5 ans	Max 13,65%	Remboursement constant du principal à partir de la 5^{ème} année

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la société pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction du montant, de la durée et des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la société a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné de **4 millions de dinars**, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les conditions et modalités suivantes :

DUREE	TAUX D'INTERET	AMORTISSEMENT
5 ans	12,75%	Coupon zéro

2. Renseignements relatifs à l'émission

✓ Montant :

Le montant nominal de l'emprunt obligataire subordonné est fixé à 4 millions de dinars divisé en 40 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire subordonné « ADVANS Subordonné 2020-2 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

✓ Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **01/09/2020** auprès d'Amen Invest, Intermédiaire en bourse et seront clôturés au plus tard le **02/09/2020**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 4 millions de dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit un maximum de 40 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 4 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **02/09/2020**, et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

✓ But de l'émission

Le but de la présente émission est de :

- ✓ Renforcer les fonds propres de la société et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par l'Autorité de Contrôle de la Microfinance et notamment aux nouvelles exigences de la note n°25 du 13/02/2020 relative à la définition des éléments constitutifs des fonds propres nets, des fonds propres nets de base et des fonds propres complémentaires, et les éléments de l'actif pris en considération pour le calcul des risques encourus ainsi que leurs quotités ;
- ✓ Renforcer davantage les fonds propres nets de la société en application de la note n°25 du 13/02/2020 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres nets que dans la limite de 50% du montant des fonds propres nets de base.

3. Caractéristiques des titres émis :

- **Dénomination de l'Emprunt** : ADVANS Subordonné 2020-2.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations.
Ils sont également prévus par la Note 25 de l'Autorité de Contrôle de la Microfinance relative à la définition des éléments constitutifs des fonds propres nets, des fonds propres nets de base et des fonds propres complémentaires, et les éléments de l'actif pris en considération pour le calcul des risques encourus ainsi que leurs quotités.
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Forme des Titres** : les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des Titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalité et délais de délivrance des Titres** :
Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par la société « Advans Tunisie ».

- **Prix de souscription et Prix d'émission** : Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance des Intérêts** : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/09/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **02/09/2020**.

- **Date de règlement** : Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Taux fixe de 12,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Amortissement et remboursement** :

Toutes les obligations subordonnées émises feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **02/09/2025**.

- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.
- **Paiement** : Une obligation à coupon unique (zéro coupon) est un titre dont le remboursement s'effectue uniquement à l'échéance avec le paiement des intérêts capitalisés.

Le remboursement total en capital aura lieu le **02/09/2025**.

Les intérêts sont capitalisés et payés à l'échéance soit le **02/09/2025**.

Le paiement des intérêts capitalisés et le remboursement total du capital seront effectués, à terme échu, auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 12,75% l'an.

- **Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

✓ **Durée totale**

Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans.

✓ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne du présent emprunt est de 5 ans.

✓ **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les obligations subordonnées du présent emprunt est de 5 années.

- **Mode de placement :**

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Épargne. **Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

- **Cessibilité des obligations :**

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

- **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

- ✓ **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la société Advans Tunisie, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- ✓ **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie :**

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

- **Domiciliation de l'emprunt :**

La tenue du registre des obligations subordonnées émises sera assurée durant toute la durée de vie des obligations par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

- **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

- **Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis.

- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :**

Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

✓ **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

✓ **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

2020 - AS - 1053

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 ainsi que des indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2020.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «ATL 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/07/2020** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **07/07/2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD. Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **24/08/2020** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux fixe	Amortissement
A	5 ans	10,3%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
B	5 ans	TMM + 2,75%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 20MD susceptible d'être porté à 40MD divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « **ATL 2020-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **14/09/2020** et clôturées sans préavis au plus tard le **16/10/2020**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000D) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/10/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **14/09/2020** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligatoire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 125MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 67,2MD par des emprunts obligataires, 28,8MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « **ATL 2020-1** »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 D** par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2020** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,75% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois **d'Octobre de l'année N-1 au mois de Septembre de l'année N.**

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **16 Octobre** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **16/10/2025** pour les deux catégories.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2025** pour les deux catégories.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2021** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2021** pour les deux catégories.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **10,30%** l'an pour la **catégorie A**.

• **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2020, qui est égale à **7,441%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **10,191%** pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** pour la catégorie B, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

Durée totale:

Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories **A et B**.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,652 années**.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du **26 Août 2020** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale court terme : F3 (tun)

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **25/08/2020**, la note « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de notation Fitch Ratings, la note « **BBB- (tun)** » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières

pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations, l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales est applicable : les porteurs des obligations sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances portant gestion de l'année 2017, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**ATL 2020-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **BNA CAPITAUX**, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «**ATL 2020-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2020-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » visée par le CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20/1041** et du document de référence « ATL 2020 » enregistré auprès du CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20-003**, des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 et prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A I Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 et les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement, au plus tard le 31/08/2020 et le 20/10/2020.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «HL 2020-02»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **16/06/2020** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) sur 2020 et 2021 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **27/08/2020** a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » à savoir :

- a. Montant de l'emprunt obligataire : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars.
La catégorie A est exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 5 000 000 DT (50 000 obligations).
- b. Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- c. Forme d'Obligation : les obligations sont nominatives ;
- d. Prix d'émission : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. Taux d'intérêt : Catégorie A:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;
Catégorie B:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;
Catégorie C :10,7% et/ou TMM+3,25% brut par an au choix du souscripteur.
- f. Durée : 5 ans pour les catégories A et B, et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie C ;
- g. Amortissement normal : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour les catégories A et B et à la 3ème année pour la catégorie C.
- h. Amortissement anticipé par rachat en Bourse : L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de quinze

jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de 50 000 obligations avec un prix de rachat ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû).

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « HL 2020-02 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt « HL 2020-02 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/09/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **13/11/2020**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15/12/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

En cas d'excédent d'obligations offertes non demandées par la catégorie A, le reliquat sera affecté aux catégories B et C.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/09/2020** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2020, qui s'élèvent à 180 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2020 est de 30 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2020-02 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **13/11/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **13/11/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour les catégories A et B d'une durée de 5 ans**

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **300** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **10,6%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

- **Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **325** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **10,7%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C.

L'emprunt sera amorti en totalité le **13/11/2025** pour les catégories A et B et le **13/11/2027** pour la catégorie C.

Amortissement anticipé par rachat en Bourse

L'émetteur s'engage unilatéralement à **racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A**, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de **quinze jours (10 séances de Bourse)** à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de **50 000 obligations** avec un prix de rachat **ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû)**.

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **13/11** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **13/11/2021** pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie A si les obligations restent en circulation (non rachetées par l'Émetteur).

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie B et le **13/11/2023** pour la catégorie C.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **10,6%** l'an pour les catégories A et B et **10,7%** l'an pour la catégorie C.

• **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de Juillet 2020 (à titre indicatif), qui est égale à 7,441% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,441% pour les catégories A et B et 10,691% l'an pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3%** pour les catégories A et B et **3,25%** l'an pour la catégorie C, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » seront émises selon trois catégories :

- ✓ Une Catégorie A : sur une durée de **5 ans (à moins que ces obligations n'aient été préalablement rachetées par l'émetteur avant cette date)** ;
- ✓ Une Catégorie B : sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ Une Catégorie C : sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour les catégories A et B et de **5 ans** pour la catégorie C.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,643** années pour les catégories A et B et **4,058** années pour la catégorie C.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

Le **20/07/2020**, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de « Hannibal Lease », de BB (tun) à BB- (tun) ainsi la note de la société s'établit comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB- (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Négative.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB-(tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **25/08/2020**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « HL 2020-02 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2020-02 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2020-02 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2020-02 » visée par le CMF en date du 31/08/2020 sous le numéro 20-1042, du document de référence «HL 2020» enregistré par le CMF en date du 19 Août 2020 sous le N° 20-002. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2020» sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tnet sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers semestriels arrêtés au 30/06/2020 ainsi que les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 31 Août 2020 et le 20 Octobre 2020.

2020 - AS - 1055

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	195,616	195,646	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	133,532	133,548	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	112,175	112,188	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		114,417	119,166	119,184	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	116,957	116,969	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	114,116	114,135	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	112,800	112,810	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	46,102	46,106	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,570	32,574	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	110,227	110,240	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,246	17,248	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	124,523	124,534	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,171	1,171	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	116,441	116,462	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,398	11,399	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	163,655	163,678	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,406	11,408	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,806	1,808	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	62,505	62,512	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	130,691	130,458	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	107,028	106,466	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	103,881	103,896	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	132,181	132,186	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	507,047	507,173	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	129,816	130,122	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,765	120,774	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,669	125,682	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,418	107,428	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	99,520	99,567	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	164,938	164,599	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	92,766	92,416	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	121,577	121,558	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	160,552	160,163	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	143,696	143,643	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	93,268	93,182	
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	21,301	21,265	
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16		92,975	88,945	89,179	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2111,910	2115,387	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	122,416	122,604	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	194,381	197,551	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	16,915	16,998	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,798	2,822	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,512	2,529	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	65,490	65,965	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,204	1,206	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,261	1,261	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,191	1,197	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,157	1,167	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	112,203	113,854	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	131,219	131,373	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1103,611	1110,264	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	12,727	13,063	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,661	9,702	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	84,122	83,878	
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	107,724	107,737
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,535	99,544
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	106,040	106,051
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,197	103,210
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	104,860	104,879
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	107,747	107,771

60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,514	104,528
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	101,745	101,755
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,372	102,374
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,373	105,386
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,330	107,344
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,393	104,404
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,640	103,651
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,360	103,374
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,283	103,293
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,560	102,575
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,610	105,623
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	102,724	102,738
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,225	102,238
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	105,698	105,711
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	101,883	101,894
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	105,874	105,894
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	103,872	103,891
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,591	105,607
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	108,607	108,849
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	58,828	58,776
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	89,335	89,231
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,470	18,456
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,831	276,309
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2109,267	2099,027
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	73,094	73,451
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	56,012	56,085
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	106,372	106,216
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,458	11,450
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,999	12,905
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,697	14,640
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,117	13,065
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,254	148,265
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	8,782	8,792
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	101,239	102,257
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	75,245	75,061
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	75,751	75,601
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	99,013	98,906
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	87,735	87,416
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,550	9,506
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	91,210	90,450
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	139,523	138,592
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	96,979	97,068
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	112,757	112,782
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	112,807	112,583
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	187,482	190,095
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	172,633	173,950
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	166,295	167,373
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	22,867	23,646
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	137,769	139,071
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	136,850	136,999
110	TUNISIAN EQUITY FUND **	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	En liquidation	En liquidation
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5222,805	5256,911
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5247,972	5270,606
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	86,081	86,000
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4372,476	4390,200
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	10,071	10,058
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	160,419	160,751
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	127,202	127,935
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10322,877	10350,962

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société Tunisie Valeurs, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweitienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
18	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
19	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
23	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

25	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
26	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
29	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
30	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
40	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
41	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
52	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
56	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

OFFICE PLAST

Siège social : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

La Société Office Plast publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Septembre 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

BILAN
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

ACTIFS

	Note	31/12/2019	31/12/2018
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	<i>AC01</i>	195 267	191 826
Moins : Amortissements	<i>AC02</i>	-141 447	-95 193
Immobilisations corporelles	<i>AC03</i>	20 538 357	17 191 348
Moins : Amortissements	<i>AC04</i>	-5 247 536	-3 980 061
Immobilisations financières	<i>AC05</i>	2 219 224	712 180
Moins : provisions	<i>AC06</i>	0	-185 000
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>17 563 865</i>	<i>13 835 100</i>
<i>Autres actifs non courants</i>	<i>AC07</i>	89 932	65 227
<i>Total des actifs non courants</i>		<i>17 653 797</i>	<i>13 900 327</i>
<i>ACTIFS COURANTS</i>			
Stocks	<i>AC08</i>	10 568 233	8 530 703
Moins : provisions		-0	-0
Clients et comptes rattachés	<i>AC09</i>	7 071 141	5 884 570
Moins : provisions	<i>AC10</i>	-680 418	-564 596
Autres actifs courants	<i>AC11</i>	1 426 377	1 562 027
Moins : provisions	<i>AC12</i>	-74 657	-74 657
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>AC13</i>	3 501 141	2 226 994
Moins : provisions		-0	-0
<i>Total des actifs courants</i>		<i>21 811 817</i>	<i>17 565 041</i>
TOTAL DES ACTIFS		<i>39 465 614</i>	<i>31 465 368</i>

BILAN
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	31/12/2019	31/12/2018
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	<i>CP01</i>	11 107 700	9 802 700
Réserves	<i>CP02</i>	586 072	448 014
Primes d'émission	<i>CP03</i>	7 093 817	5 397 317
Autres capitaux propres	<i>CP04</i>	400 998	241 355
Résultats reportés	<i>CP05</i>	1 887 906	1 416 547
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		<i>21 076 493</i>	<i>17 305 933</i>
Résultat de l'exercice	<i>CP06</i>	998 286	1 344 621
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>		<i>22 074 779</i>	<i>18 650 554</i>
<i>Passifs</i>			
<u><i>PASSIFS NON COURANTS</i></u>			
Emprunts	<i>P01</i>	3 475 812	4 510 684
Provisions	<i>P02</i>	162 458	62 458
<i>Total des passifs non courants</i>		<i>3 638 270</i>	<i>4 573 142</i>
<u><i>PASSIFS COURANTS</i></u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>P03</i>	3 347 771	2 830 135
Autres passifs courants	<i>P04</i>	1 230 835	1 430 379
Autres passifs financiers	<i>P05</i>	8 599 662	3 606 567
Concours bancaires	<i>P06</i>	574 297	374 591
<i>Total des passifs courants</i>		<i>13 752 565</i>	<i>8 241 672</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>17 390 835</i>	<i>12 814 814</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<i>39 465 614</i>	<i>31 465 368</i>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	31/12/2019	31/12/2018
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R01	22 311 574	19 359 450
Autres produits d'exploitation	R02	57 893	137 427
<i>Total des produits d'exploitation</i>		22 369 467	19 496 877
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R03	-476 881	-366 492
Achats d'approvisionnement consommés	R04	12 982 284	11 261 363
Charges de personnel	R05	3 688 488	3 325 723
Dotations aux amortissements et aux provisions	R06	1 434 297	1 792 470
Autres charges d'exploitation	R07	2 311 530	1 943 644
<i>Total des charges d'exploitation</i>		-19 939 718	-17 956 708
<i>Résultat d'exploitation</i>		2 429 749	1 540 169
Charges financières nettes	R08	-1 478 486	-215 457
Produits des placements	R09	649	356
Autres gains ordinaires	R10	82 559	93 850
Autres pertes ordinaires	R11	-2 206	-53 500
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		1 032 265	1 365 418
Impôt sur les bénéfices		-33 979	-20 797
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		998 286	1 344 621
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		0	0
<i>Résultat net de l'exercice</i>		998 286	1 344 621
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
<i>Résultats après modifications comptables</i>		998 286	1 344 621

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	31/12/2019	31/12/2018
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net :</i>		998 286	1 344 621
Ajustement pour :			
* Amortissement et provisions		1 434 297	1 792 471
* Variation			
'- Stocks		-2 037 530	-707 711
'- Clients		-1 186 571	-341 196
'- Autres actifs courants & Placements		31 506	-199 756
'- Fournisseurs		517 636	489 152
'- Autres passifs courants		-199 544	291 785
'- Autres actifs non courants		-75 200	0
* Plus ou moins-values de cession		-9 500	-12 000
* Quote-part de subvention inscrite aux comptes de résultat		-45 786	-105 504
* Intérêts courus		33 787	2 216
* Ajustement décaissement Comptes Courants Actionnaires		285 000	607 311
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		-253 619	3 161 389
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 139 233	-3 371 667
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		9 500	12 000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières et de placement		-1 507 044	-26 307
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>		-4 636 777	-3 385 974
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissement suite à l'émission d'actions (y compris prime d'émission)		3 001 500	0
Dividende et autres distribution		-735 203	-539 148
Encaissement des subventions d'investissement		104 144	262 098
Encaissement provenant des emprunts		25 220 829	2 000 000
Remboursements d'emprunts		-21 341 433	-848 245
Décaissement Comptes Courants Actionnaires		-645 000	-607 311
Encaissement Comptes Courants Actionnaires		360 000	0
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		5 964 837	267 394
<i>Incidences des variations des taux de change</i>			
<i>Variation de trésorerie</i>		1 074 441	42 809
Trésorerie au début de l'exercice		1 852 403	1 809 594
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		2 926 844	1 852 403

Solde Intermédiaire de Gestion

Exercice clos au 31/12/2019

(exprimé en dinars tunisiens)

Produits	2019	2018	Charges	2019	2018	Soldes	2019	2018
Revenus et autres produit exploit°	22 323 681	19 391 373	ou (Déstockage de production)	0	0			
Production stockée	476 881	366 492						
Total	22 800 562	19 757 865	Total	0	0	Production	22 800 562	19 757 865
Production	22 800 562	19 757 865	Achats consommés	13 551 782	11 599 698	Marge / coût matières	9 248 780	8 158 167
Marge sur coût matières	9 248 780	8 158 167						
Subvention d'exploitation	0	0	Autres charges externes	2 311 531	1 943 644			
Total	9 248 780	8 158 167	Total	2 311 531	1 943 644	Valeur ajoutée brute	6 937 249	6 214 523
Valeur ajoutée brute	6 937 249	6 214 523	Impôts et taxes	33 979	20 797			
			Charges de personnel	3 740 489	3 357 835			
	6 937 249	6 214 523	Total	3 774 468	3 378 632	Excédant brut	3 162 781	2 835 891
Excédent brut d'exploitation	3 162 781	2 835 891						
Autres produits ordinaires	82 559	93 850	Autre charges ordinaires	2 206	53 500			
Produits financiers	649	356	Charges financières	1 478 486	215 457			
Reprise sur provisions	241 591	59 621	Dot° aux amort et aux prov.	1 675 888	1 852 092			
Quotes-parts sub d'investinsc. au RT	45 786	105504	Pertes ordinaires	0	0			
Transfert de charges	621 500	370 448	Impôts sur le résultat ordinaire	0	0			
Total	992 085	629 779	Total	3 156 580	2 121 049	Résultat des activités ordinaires	998 286	1 344 621
Résultat positif des activités ordinaires	998 286	1 344 621	Rt négatif des activités ordinaires	0	0	0	0	0
Total	998 286	1 344 621	Total	0	0	Résultat net après MC	998 286	1 344 621

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2019

I- Présentation de la Société

La société « **Office Plast SA** » est une société anonyme de droit tunisien, constitué courant le mois de Février 2006 avec un capital initial de 600 000 dinars qui a été rapporté à 1 400 000 dinars en 2011, à 2 100 000 dinars en 2014, à 3 690 000 dinars en 2014 et à 6 242 160 dinars en 2015 et à 9 802 700 dinars fin 2016 et 11 107 700 dinars en 2019.

La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

II- Principes et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont élaborés et présentés conformément aux dispositions de la loi 96/112 (méthode autorisée).

Les états financiers sont :

- Le bilan
- L'état de résultat
- L'état de flux de trésorerie
- Les notes aux états financiers

III- Résumé des principales méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- convention du coût historique
- convention de la périodicité
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de prudence
- convention de permanence des méthodes

Les principales méthodes comptables adoptées par la société « **Office Plast SA** » pour l'établissement de ses comptes annuels se présentent comme suit :

A. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties aux taux suivants :

* Logiciels	33%
-------------	-----

B. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties aux taux suivants :

* Constructions	5%
* Matériels industriels	10%
* Outillage industriels	10%
* Matériels de transport	20%
* Matériels informatiques	33%
* Installations générales	10%
* Equipements de bureau	20%

C. Immobilisations à statut juridique particuliers (contrat de location –financement):

Les contrats de location financement sont comptabilisés à l'actif et au passif de bilan pour des montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux. Ces immobilisations sont amorties sur la durée du contrat de location financement conformément à la norme comptable N°41.

D. Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Elles s'agissent principalement des titres de participation détenus à des fins de contrôle ainsi que des cautionnements versées. A la fin de chaque année, un test de dépréciation est effectué afin de constater s'il y a lieu des provisions en cas où leur cout d'acquisition devient inférieur leur valeur d'usage conformément à la norme comptable N° 7 relative aux placements.

E. Stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts d'acquisition selon la méthode de cout moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts de production selon la méthode de cout moyen pondéré.

La méthode d'inventaire physique de stocks adoptée par la société est celle de l'inventaire intermittent.

F. Opérations en monnaies étrangères :

Les opérations en monnaies étrangères sont converties en Dinars tunisiens selon le taux de change à la date de l'opération et les soldes qui découlent de ces opérations sont convertis selon le taux de la BCT à la date de clôture.

G. Subventions d'investissements :

Les subventions d'investissement dont la société a bénéficié sont enregistrées dans la comptabilité dès la réalisation des conditions liées. Ainsi que l'amortissement des dites subventions se fait conformément à la norme comptable N° 12 relative aux subventions.

IV- Evènements postérieurs :

Les états financiers de la société sont arrêtés par le Conseil d'Administration tenu en date du 06 août 2020. Suite à la propagation de l'épidémie COVID-19, l'OMS l'a considéré comme pandémie au 11 mars 2020. Le gouvernement avait décidé un confinement total à partir du 22 Mars et un dé-confinement ciblé à partir du 4 mai. Conscient des effets défavorable de la pandémie sur la situation financière, et les résultats de la société ; la société « **Office Plast SA** » a adopté une démarche anticipative en créant une cellule de suivi et un budget de 15 000 Dinars dont l'objectif est de :

- Garantir la sécurité des employés grâce à une stratégie sanitaire rigoureuse et garantir la pérennité de l'activité de l'entreprise ;
- Garantir la reprise rapide de l'activité durant la période de dé- confinement ciblé.
- Révision des objectifs (Commercial, Export, marketing, Ressources humaines, achat, maintenance, investissement) ;
- Révision des budgets (Commercial, Export, marketing, Ressources humaines, achat, maintenance, investissement) ;
- Négociations avec les clients pour des paiements selon des échéanciers ;
- Négociations avec les fournisseurs pour des échéances exceptionnelles ;
- Négociations avec les organismes financiers pour des dépassements provisoires ;
- Prorogations des échéances de paiement des CMT ;
- Prorogation de paiement de la déclaration de CNSS 2T ;
- Demande de bénéfice d'allocations sociales exceptionnelles auprès du ministère des affaires sociales ;
- Demande de crédit Moussanada (demande en cours d'étude à ce jour) ;

- Soutien provisoire de la filiale « Office Distribution » et de l'entreprise associée « Office store » par des virements en compte courants actionnaires.

A noter que le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 13,84% par rapport aux prévisions suite aux circonstances au cours des premiers mois de l'année 2020, causées par la pandémie Covid-19, et particulièrement de la fermeture des frontières terrestres. Cette régression devrait se rattraper rapidement dès la levée de cette conjoncture de confinement international.

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 06 août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

IV - Informations détaillées

ACTIFS

AC01&AC02&AC03&AC04 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

Le solde net de cette rubrique s'élève à 15 344 641 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	Valeurs Bruts au 31/12/2018	Acquisitions /Cessions	Reclassement	Valeurs Bruts au 31/12/2019	Amortissements antérieurs	Amortissements / Cessions	Dotations de l'exercice	Amortissements cumulés	VCN 2019
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
* Sites web	19 400	0	0	19 400	-19 275	0	-125	-19 400	0
* Logo	480	0	0	480	-480	0	0	-480	0
* Logiciels	171 946	3 440	0	175 386	-75 438	0	-46 128	-121 566	53 820
Total Immobilisations incorporelles	191 826	3 440	0	195 266	-95 193	0	-46 253	-141 446	53 820
<u>Immobilisations corporelles</u>									
Terrains	844 642	244 780	0	1 089 422	0	0	0	0	1 089 422
Constructions	3 739 994	25 027	606 975	4 371 996	-570 030	0	-189 579	-759 609	3 612 386
Matériel Industriel	8 322 539	1 357 794	0	9 680 333	-2 441 030	0	-794 256	-3 235 286	6 445 047
Immobilisations encours injection	921 454	538 620	0	1 460 074	0	0	0	0	1 460 074
Immobilisations encours M.chemise à Rabats PERONI UFC 2	0	399 739	0	399 739	0	0	0	0	399 739
Immobilisations encours M.A embosser plat classeur	0	33 241	0	33 241	0	0	0	0	33 241
Outillage industriel	131 689	19 384	0	151 073	-28 867	0	-14 144	-43 011	108 061
Matériel de transport	74 800	0	0	74 800	-71 066	0	-3 260	-74 326	474
Matériel Informatique	174 300	18 600	0	192 900	-143 084	0	-18 889	-161 973	30 926
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 257 420	385 494	0	1 642 914	-130 837	0	-124 456	-255 293	1 387 621
Installations générales Projet fluide-sécurité usine 1	12 831	293 065	0	305 896	0	0	-1 283	-1 283	304 613
Equipement de bureau	165 489	25 159	0	190 648	-65 903	0	-17 254	-83 157	107 491
Construction encours extension usine 1	606 975	0	-606 975	0	0	0	0	0	0
Immobilisations à statut juridique particulier	939 215	6 107	0	945 322	-529 244	39 252	-143 604	-633 596	311 726
Total Immobilisations corporelles	17 191 348	3 347 009	0	20 538 357	-3 980 061	39 252	-1 306 727	-5 247 536	15 290 821
Total	17 383 174	3 350 449	0	20 733 623	-4 075 254	39 252	-1 352 980	-5 388 982	15 344 641

AC05&AC06 : Immobilisations financières

Le solde net de cette rubrique s'élève à 2 219 224 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Titre de participation	2 150 000	650 000
Dépôts et caution versés	69 224	62 180
Total Brut	2 219 224	712 180
Provision	-0	-185 000
Total net	2 219 224	527 180

AC07 : Autres actifs non courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 89 932 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2018	Résorption 2019	Acquisitions	31/12/2019
Frais préliminaires	27 407	-27 407	65 093	65 093
Charges à répartir	37 820	-23 088	10 107	24 839
Total Net	65 227	-50 495	75 200	89 932

AC08 : Stocks

Le solde net de cette rubrique s'élève à 10 568 233 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Stocks matières premières	2 559 444	2 273 237
Stocks pièces de rechanges	407 845	284 123
Stocks produits finis	3 974 749	3 497 868
Produits semi finis	3 626 195	2 475 475
Total Brut	10 568 233	8 530 703
Provision	-0	-0
Total net	10 568 233	8 530 703

AC09&AC10 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 6 390 723 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Clients collectifs locaux	2 545 896	2 336 637
Clients collectifs étrangers	3 374 552	2 479 647
Clients effets à recevoir	470 275	463 368
Clients douteux ou litigieux	680 418	564 596
Clients factures à établir	0	40 322
Total Brut	7 071 141	5 884 570
Provision	-680 418	-564 596
Total net	6 390 723	5 319 974

AC11&AC12 : Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 351 720 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs débiteurs	77 577	174 103
Personnel avances	25 639	21 871
Report d'impôt direct IS	183 560	97 802
Report de TVA	58 743	367
Consignations compagnie	55 268	55 268
Parties liées	694 852	864 429
Autres débiteurs divers	188 822	124 770
Etat subvention à recevoir	0	104 144
Retenue à la source	141 916	119 273
Total Brut	1 426 377	1 562 027
Provisions / Fournisseurs débiteurs	-20 782	-20 782
Provisions / Autres actifs courants	-53 875	-53 875
Total net	1 351 720	1 487 370

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 501 141 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Chèques en coffre	1 896 011	2 014 268
Banques	1 593 222	208 686
Caisse	11 908	4 040
Total	3 501 141	2 226 994

CP01, CP02, CP03, CP04& CP05, CP06 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest.	Amortissement subvention	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2018	9 802 700	448 014	685 445	-444 089	5 397 317	1 416 547	1 344 621	18 650 554
*Réserves légales	0	138 058	0	0	0	0	-138 058	0
*Dividendes	0	0	0	0	0	0	-735 203	-735 203
*Résultats reportés	0	0	0	0	0	471 359	-471 359	0
* Primes d'émission	0	0	0	0	0	0	0	0
* Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	-45 786	0	0	0	-45 786
* Encaissement Subvention	0	0	205 428	0	0	0	0	205 428
* Augmentation de capital PV AGE 16/12/2019	1 305 000	0	0	0	1 696 500	0	0	3 001 500
* Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	998 286	998 286
Situation au 31/12/2019	11 107 700	586 072	890 873	-489 875	7 093 817	1 887 906	998 286	22 074 779

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Nombre d'action	11 107 700	9 802 700
Valeur nominale	1	1
Bénéfice	998 286	1 344 621
Bénéfice par action	0,090	0,137

P01 : Emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 475 812DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
CMT Zitouna 1 500 000 DT	166 472	467 121
CT Ijara N°1511800087- C4	0	2 539
Ijara N°1513900071 –Nemo	0	1 809
Ijara N° 1602800036- Peugeot2008	0	10 409
Attijari Iveco	2 132	14 333
Attijari - Renault Fluence	1 858	12 472
Attijari-Nemo CT 542420	3 787	9 086
CMT 500583 Attijari 1.500.000	827 062	1 066 801
CMT 516592 Attijari 1 000 000 DT	551 078	710 950
Attijari 562870- Focus	9 799	18 846
Attijari 566400- Nemo	6 386	11 809
Ijara LD1724100032 Iveco	24 673	38 634
Ijara Lean Seat	14 334	23 463
Ijara LD1732700106- Mercedes	35 758	75 194
Ijara LD1800500127-Getta	32 905	47 218
CMT 584668 Attijari -1000 000DT	883 182	1 000 000
CMT 591146 Attijari -1000 000DT	884 481	1 000 000
Ijara CLIO LD1910900014	31 905	0
Total net	3 475 812	4 510 684

P02 : provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 162 458 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Provisions pour risques	162 458	62 458
Total net	162 458	62 458

P03 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 347 771 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs locaux d'exploitations	1 037 917	950 983
Fournisseurs étrangers	1 058 419	136 155
Fournisseurs effet à payer	877 674	1 472 195
Fournisseurs locaux d'immobilisations	187 101	187 101
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	63 874	57 425
Fournisseurs d'immobilisations. - Retenues de garantie	13 387	15 000
Fournisseurs - factures non parvenues	109 399	11 276
Total net	3 347 771	2 830 135

P04 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 230 835 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Crédit CNSS	1 493	535
Rémunérations due au personnel	203 324	158 657
Provision pour congés à payer et primes	355 332	301 430
Receveur de finance	60 856	379 563
Dividendes à distribuer	6 297	6 297
Charges à payer	396 609	453 834
CNSS	161 019	114 412
Provisions pour risques et charges CT	15 651	15 651
Compte courant Office Plast Trading	24 942	0
Jetons de présence	5 312	0
Total net	1 230 835	1 430 379

P05 : Autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 8 599 662DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Ijara LD1732700106- Mercedes	39 436	35 965
Ech -1 an /CT BFPME 150000 DT	0	30 000
Ech -1 an/CT TLG N°109684		0
Ech -1 an/CT ijara N°LD1331000007	0	0
Ech -1 an CT IJARA LD1334600020 2FORD	0	0
Ech -1 an/CMT Zitouna 1 500 000 DT	300 649	298 488
Ech -1 an/CT ijara N°LD1412600066/FORD	-1	2 564
Ech -1 an/CT ijara N°LD1511800087 C4	2 539	11 124
Ech -1 an/CT ijara N°LD1513900071 CI	1 809	5 117
Ech -1 an/CT ijara LD1602800036/PEUGO2	10 408	9 538
Ech -1 an/CT ATTIJARI N°0000513220/IVE	12 202	11 253
Ech -1 an/CTATTIJARI N°0000513190/FLUE	10 614	9 752
ATTIJARI- NEMO- CT 542420	5 299	4 874
Ech -1 an/CTATTIJARI N°0000555640/PASS	0	0
Ech -1 an CMT500583 CT 1500 000	239 740	224 032
Ech -1 an CMT 516592 ATTIJ 1 000 000 DT	159 872	149 455
Attijari Focus	9 047	8 354
AttijariNemo CT 566400	5 424	5 008
Ijara LD1724100032 IVECO	13 961	12 827
IjaraLeon Seat	9 129	8 388
Ijara LD1800500127-Getta	14 313	13 053
Ech-1an CMT 584668 ATTIJ -1000 000DT	116 818	0
Ech-1an CMT 591146 ATTIJ -1000 000DT	115 519	0
IJARA ech-1an LD1910900014	7 573	0
Financement devise	3 396 668	1 112 318
Traite avalisée	377 981	250 431
Mobl de créances NEES ETR	163 295	0
Obligations	1 265 000	510 000
Crédit CT Zitouna	652 697	447 016
Crédit CT WIFAK BANK	232 497	0
Crédit PFE	797 000	0
Financement stocks	560 000	410 000
Crédit obliga	9 376	0
Intérêts courus	70 797	37 010
Total	8 599 662	3 606 567

P06 : Concours bancaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 574 297 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
STB Eljazira cautions	287	287
STB Cite des sciences TND	377 597	297 014
Attijari TND 27484 674 27	196 413	77 207
Attijari \$	0	83
Total	574 297	374 591

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Le solde de cette rubrique s'élève à 22 311 574 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Ventes produits 19%	7 803 932	7 089 968
Ventes exonères Finis	551 160	196 165
Ventes produits finis export	14 047 771	12 148 023
Ventes produits finis GMT	67 027	155 240
Rabais, rem, rist. accordés CA local	-28 983	-54 637
Rabais, rem, rist. accordés CA export	-129 333	-175 309
Total	22 311 574	19 359 450

R02 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 57 893 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au Rt	45 786	105 504
Subventions d'exploitation	0	13 931
Avance TFP	12 107	17 992
Total	57 893	137 427

R03 : Variation de stocks

Le solde de cette rubrique s'élève à -476 881 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Variation stocks des produits	-476 881	-366 492
Total	-476 881	-366 492

R04 : Achats d'approvisionnement consommés

Le solde de cette rubrique s'élève à 12 982 284 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Achats matières premières locales	4 107 880	4 252 400
Achats matières premières étrangères	8 744 794	5 883 434
Frais sur achats étrangères	294 201	201 672
Variation de stocks	-1 560 649	-341 219
Autres achats	1 965 557	1 603 412
Transferts de charges	-569 499	-338 336
Total	12 982 284	11 261 363

R05 : Charges du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 688 488 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Salaires et Compléments de salaires	3 279 562	2 972 001
Variation Provision congés	94 270	11 572
Variation Provision primes de rendements	-41 405	32 654
Charges sociales légales	408 062	341 608
Transferts de charges	-52 001	-32 112
Total	3 688 488	3 325 723

R06 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 434 297 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	46 253	40 580
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 306 727	1 184 441
Dotations aux provisions pour risque et charges (*)	100 000	0
Dotations aux provisions des clients douteux	172 413	307 390
Dotations aux provisions /titres	0	185 000
Résorption charges à répartir	50 495	134 680
Reprise / Provision	-241 591	-59 621
Total	1 434 297	1 792 470

() Relatives à la notification des résultats du contrôle fiscal approfondi subi par la société au titre des exercices 2015 à 2017, lesquels ont été contestés par la société dans le cadre d'une réponse formulée en l'objet.*

R07 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 311 530 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Sous-traitance générale	81 145	25 503
Charges locatives	10 999	16 241
Entretiens et réparations	278 085	199 659
Assurances	127 500	108 690
Honoraire	262 264	205 127
Commissions sur ventes	328 034	418 902
Publicités et cadeaux	105 842	114 316
Transports, déplacements et réceptions	780 488	583 924
Frais de communication	32 051	26 542
Commissions bancaires	150 662	116 896
Jetons de présence	31 875	26 250
Impôts et taxes	122 585	101 594
Total net	2 311 530	1 943 644

R08 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 478 486 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Charges d'emprunts	1 275 824	728 713
Produits financiers	-74 305	-36 527
Pertes de changes	631 085	276 341
Gains de changes	-354 118	-753 070
Total net	1 478 486	215 457

R09 : Produits des placements

Le solde de cette rubrique s'élève à 649 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Produits des placements courants	649	356
Total	649	356

R10 : Autres gains ordinaires

Les soldes des autres gains ordinaires s'élèvent à 82 559 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Gains/cession	24 174	12 000
Différence de règlement	2 607	8 168
Produits divers	55 778	18 197
Profit exceptionnel	0	55 485
Total net	82 559	93 850

R11 : Autres pertes ordinaires :

Les soldes des autres pertes ordinaires s'élèvent à 2 206 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Pertes ordinaires	1 743	52 868
Différence de règlement	463	632
Total	2 206	53 500

R12 : Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante

Résultat Comptable Après impôt	Signe	998 286
Chiffre d'affaires Local comptabilisé HT		8 428 258
Chiffre d'affaires à l'exportation		13 968 684
Total CA HT comptabilisé		22 396 942
TOTAL DU C.A. (TTC)		23 974 036
TOTAL DU C.A. (TTC) sans export base min impôt 0,2%		10 005 352
Réintégrations		585 296
1. Charges non déductibles		311 756
* Pertes de change non réalisées 2019	(+)	124 180
* Gains de change non réalisés antérieurement non imposés	(+)	151 978
* Taxe de voyages	(+)	540
* L'impôt sur le revenu, l'impôt sur les sociétés	(+)	33 979
* Contribution sociale	(+)	1 079
2. Amortissements		0
3. Provisions		272 413
* Provisions pour risque et charges	(+)	100 000
* Provisions pour créances douteuses (autres que celles constituées par les établissements de crédit)	(+)	172 413
4. Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés		0
5. Autres réintégrations		1 127
* Autres pertes exceptionnelles	(+)	1 127
Déductions		380 580
* Perte de change antérieurement constatées et fiscalement réintégréées	(-)	66 158
* Gains de changes latents 2019	(-)	314 422
Résultat fiscal avant déduction des provisions		1 203 002
* Déduction des provisions dans la limite de 50% du résultat fiscal		
- Provisions pour créances douteuses	(-)	113 447
Résultat fiscal après déduction des provisions		1 089 555
- Réintégration des amortissements de l'exercice	(+)	1 403 455
- Déduction des amortissements de l'exercice	(-)	1 403 455
Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements		1 089 555
Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation et avant avantages fiscaux		1 089 555
. Chiffre d'affaires exportation HTVA		13 968 684
. Chiffre d'affaires global HTVA		22 396 942
. % Abattement bénéfice export provenant des réinvestissements		80,57%
. Déduction Bénéfice d'exports exonérés provenant des réinvestissements2 011	(-)	155 742
. Déduction Bénéfice d'exports exonérés provenant des réinvestissements2 015	(-)	273 732
. Déduction Bénéfice d'exports exonérés provenant des réinvestissements2 016	(-)	299 292
. % Abattement Export		62,37%
Total déductions bénéfiques d'exploitation		728 766
RESULTAT APRES ABATTEMET (REINVESTISSEMENTS EXONERES)		360 789
RESULTAT APRES DEDUCTIONS ZONE DEVELOPPEMENT 50%		180 394
Base du minimum d'impôt de 10%		112 510
Base du minimum d'impôt de 20%		67 885
Résultat fiscal (Code B/P)		180 394
Minimum d'impôt 20%		13 577
Minimum d'impôt de TTC 0,2%		20 011
Minimum du minimum d'impôt		500
Impôt sur les sociétés dû sur le Bénéfice Local		20 011
Minimum d'impôt de 0,1%		13 968
Impôt sur les sociétés 10%		11 251
Minimum du minimum d'impôt		300
Impôt sur les sociétés dû sur le Bénéfice Export		13 968
Impôt sur les sociétés dû		33 979

Note sur les parties liées

I. Les **ventes** auprès des parties se détaillent comme suit :

- ✓ La société « Office Plast SA » a procédé à l'acquisition de 150 000 actions qui représentent 15% du capital de la société « NEW BOX TUNISIA » dont laquelle le Président Directeur général de la société « Office Plast SA » détient une participation.
- ✓ La société « NEW BOX TUNISIA » a reçu un virement auprès de la société « Office Plast SA » pour un total de 16 951 Dinars. Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2019 à 16 951 Dinars.
- ✓ La société « Office Plast SA » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « GMT SARL » des ventes pour un montant de 67 027 Dinars en TTC. Le compte client « GMT SARL » est soldé à la clôture de l'exercice 2019.
- ✓ La société « Office Plast SA » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « Office Store SARL » des ventes pour un montant de 138 456 Dinars en HT. Le solde comptable du compte client à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à 10 261 Dinars.
- ✓ La société « GLS.B » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « Office Plast SA » un montant de 304 414 Dinars. Le solde comptable du compte fournisseur à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à 147 359 Dinars.
- ✓ La société « Assurance AMI SA » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « Office Plast SA » un montant de 10 925 Dinars. Le solde comptable du compte fournisseur à la clôture de l'exercice 2019 est soldé.
- ✓ La société « Office Plast SA » a procédé à l'achat auprès de la société « Office Store SARL » des marchandises pour un montant de 31 193 Dinars Le solde comptable du compte fournisseur « Office STORE SARL » à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à - 42 077 Dinars.
- ✓ La société « Office Plast SA » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « Office Distribution SARL » des ventes pour un montant de 37 735 Dinars. Le solde comptable du compte client à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à 44 906 Dinars.

- ✓ La société « Office Plast SA » a procédé à l'achat auprès de la société « Office Distribution SARL » des marchandises pour un montant de 4 339 Dinars. Le solde comptable du compte fournisseur à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à – 1 094 Dinars.
- ✓ Le solde du compte courant actionnaire « Office PAP » est débiteur de 7 359 Dinars à la clôture de l'exercice 2019 est demeure non mouvementé durant cet exercice.
- ✓ Le solde du compte courant actionnaire « Office Plast Trading » enregistré dans son Crédit un virement pour un montant de 25 000 Dinars. Ainsi le solde de ce compte est créditeur de 24 942 Dinars à la clôture de l'exercice 2019.

Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Alimentation 2019	Paiement pour compte	Solde au 31/12/2019
58	0	25 000	0	24 942

Ce compte courant est rémunéré au taux de 8%. En 2019, les charges financières comptabilisées à ce titre s'élèvent à **1 186** Dinars.

- ✓ Le compte courant actionnaire « Office Distribution SARL » a fait l'objet des mouvements suivants :

Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Alimentation 2019	Paiement pour compte	Solde au 31/12/2019
221 516	140 000	0	574	82 090

Ce compte courant est rémunéré au taux de 8%. En 2019, les produits financiers comptabilisés à ce titre s'élèvent à **12 097** Dinars. Ainsi le compte actif enregistrant ces intérêts s'élève à 21 377 Dinars à la clôture de l'exercice

- ✓ Le compte courant actionnaire « Office Store SARL » a fait l'objet des mouvements suivants :

Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Alimentation 2019	Paiement pour compte	Solde au 31/12/2019
600 225	480 000	360 000	0	480 225

Ce compte courant est rémunéré au taux de 8%. En 2019, les produits financiers comptabilisés à ce titre s'élèvent à **62 045** Dinars. Ainsi le compte actif enregistrant ces intérêts s'élèvent à 87 640 Dinars à la clôture de l'exercice

Cette convention a été approuvée par l'Assemblée Général Ordinaire du 13 Juin 2019 et elle n'a pas encore fait l'objet d'une convention signée par les parties.

- ✓ La société « Office Plast SA » a constaté au cours de l'exercice 2019 des produits à recevoir relatifs aux frais de gestion de la société « Office distribution SARL» relatifs à l'exercice 2019 pour un montant de 40 000 Dinars. Ainsi au 31/12/2019 les frais de gestion non réglée s'élèvent à 73 681 Dinars dont 33 681 Dinars se rapportent à l'exercice 2017. Cette opération n'a pas fait l'objet d'une convention.
- ✓ Le compte « **MAXULA GESTION** » s'élève au 31/12/2019 – 71 436 Dinars se rapportant à des commissions d'étude et de mise en place relative à la participation à l'augmentation de capital de la société « **Office Plast SA** »

Note sur les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2019

Type d'engagement	Banques	N° du contrat	Valeur totale en DT 31/12/2018	Valeur totale en DT 31/12/2019	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions	Restant dû 31/12/2018	Restant dû 31/12/2019	Commentaires
* Engagements donnés : Garanties réelles : -Nantissement	ZITOUNA	TRAITE AVALISEE	250 431	377 981					250 431	377 981	
		FINANCEMENT									
		DEVISES	1 112 319	3 396 668					1 112 319	3 396 668	
	STB	FINANCEMENT DE STOCKS	50 000	200 000					50 000	200 000	
		PFE	0	522 000					0	522 000	
		MCNE	0	163 295					0	163 295	
	BFPME	20000606	150 000	0				30 000	0		
Total 1			1 562 750	4 659 944					1 442 750	4 659 944	
* Engagements donnés : a- Garanties personnelles : - Caution solidaire b-Garanties réelles : -Nantissement -Hypothèques	ZITOUNA	LD14	1 500 000	1 500 000					765 609	467 121	Caution solidaire et personnel du président directeur général en garantie des crédits consentis au profit de la société. Hypothèques sur le terrain propriété de la société situé au sein de la zone
		FINANCEMENT	447 017	652 697					0	652 697	
		OBLIGATIONS BANCAIRES	0	9 376					0	9 376	
		PFE	0	275 000					0	275 000	
	ATTIJARI	CREDIT DE COMPAGNE & DECOUV MOB	510 000	1 265 000					510 000	1 265 000	
		FINANCEMENT STOCKS	360 000	360 000					360 000	360 000	
		CMT	1 500 000	1 500 000				1 290 833	1 066 802		

		CMT	1 000 000	1 000 000			860 405	710 950	industriel de Medjez EL BEB 2 d'une superficie de 2780 m² en garantie des crédits consentis au profit de la société ;
		CMT	1 000 000	1 000 000			1 000 000	1 000 000	
		CMT	1 000 000	1 000 000			1 000 000	1 000 000	
Total 2			7 317 017	8 562 073			5 786 848	6 806 946	
* Engagements donnés : a- Garanties réelles : -autres garanties	ZITOUNA	LD1331000007	49 033	49 033			0	0	3830-TU-169
		LD1334600020	66 658	66 658			0	0	9765-TU-169 & 9764-TU-169
		LD1412600066	34 829	34 829			2 564	0	8477-TU-172
		LD1511800087	45 583	45 583			13 663	0	6959-TU-180
		LD1513900071	24 441	24 441			6 926	0	2575-TU-181
		LD1602800036	48 284	48 284			19 947	10 409	8846-TU-186
		LD1724100032	68 351	68 351			51 461	38 634	IVECO
		LD1732700106	162 840	162 840			111 158	75 194	MERCEDES
		LD1732700106	44 071	44 071			31 851	23 463	LEON
	LD1800500127	72 731	72 731			60 270	47 218	GETTA	
	LD1910900014	45 040	45 040			0	45 040	CLIO	
	ATTIJARI	513220	57 633	57 633			25 586	14 333	IVECO
		513190	49 700	49 700			22 224	12 472	FLUENCE
		542420	26 007	26 007			13 960	9 086	NEMO
		555640	72 118	72 118			0	0	PASSAT
56870		45 590	45 590			27 200	18 846	FOCUS	
566400		27 620	27 620			16 817	11 809	NEMO	
WIFAK BANK	CONTRAT MOURABHA	0	232 497			0	232 497		
Total 3			940 528	1 173 025			403 627	539 001	
Total Général			9 820 295	14 395 042			7 633 225	12 005 891	

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les Actionnaires de la société « OFFICE PLAST SA »

I- Rapport d'audit sur les états financiers

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « Office Plast SA », comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3- Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins

de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Valorisation des Immobilisations corporelles

➤ Risques identifiés

La société « Office Plast » a réalisé un investissement d'extension durant l'exercice 2019. Cet investissement consiste à la mise en place d'un ensemble de matériel industriel. Dans ce cadre, la société a supporté des charges relatives à la consommation de matières, de l'énergie, et de main d'œuvre directe pour un montant de 621 500 Dinars.

Conformément à la norme comptable N°5 relative aux immobilisations corporelles le coût total d'une immobilisation corporelle est la contrepartie, monétaire ou autre, cédée pour l'acquérir et de la mettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Du fait des risques inhérents au respect des critères d'incorporation des charges au coût du dit matériel industriel, nous avons considéré que la prise en compte et la valorisation de ces charges au niveau du coût des immobilisations constituait un point clé de l'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier la conformité des méthodes de valorisation des coûts d'entrée d'immobilisations aux prescriptions de la Norme Comptable NCT 05 relative aux immobilisations ;
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour la détermination de la valeur des charges à incorporer au niveau du coût de ce matériel industriel ;
- Vérifier la répartition des charges incorporées par nature à partir des états analytiques ; et

- Vérifier la valeur à incorporer en fonction des charges réelles consommées et en fonction de leur valorisation.

Le tableau de répartition des charges incorporées se présente comme suit :

Machine	MO : Effectif	Consommation Matière	Energie	Total
Classeur Peronni	2 039	36 914	393	39 346
Rembobiner à grand Vitesse	2 269	10 640	210	13 119
Emb P-Doc	4 371	64 343	249	68 962
Soudure Thermique	1 579	53 270	555	55 404
Injection	37 678	245 196	36 919	319 793
Peroni UFC1	4 066	118 881	1 929	124 876
Totaux	52 001	529 245	40 255	621 500

Valorisation et évaluation des stocks

➤ Risques identifiés

Les Stocks figurent au bilan au 31 Décembre 2019 pour une valeur nette de 10 568 233 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 27% du total actifs). Ces stocks sont valorisés au coût d'acquisition pour les matières premières et les pièces de rechange et au cout de production pour les produits finis et semis finis. A la clôture de l'exercice ils sont ramenés à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure au cout. Dans ce cadre, selon la norme comptable N° 4 relative au Stock précise que l'évaluation des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production à la valeur de réalisation nette est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette.

La Direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur la moyenne des prix de vente nets pratiqués durant l'exercice, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente. Dans le mesure où les prix de vente moyens se trouvent en dessous de cout de production ou des articles obsolètes ont été identifiés, une provision pour dépréciation des stocks sera constatée.

Du fait des risques inhérents à la majoration ou à la minoration de la valeur des stocks nous avons considéré que la valorisation et l'évaluation des stocks de la société constituent des points clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Examiner le système d'information et les règles de contrôle interne mis en place par la société en matière de valorisation du stock de matières premières et de pièces de rechange et le cas échéant vérifier l'exactitude du calcul des coûts d'entrée retenus pour un échantillon représentatif de ces stocks.
- Examiner l'exactitude du système de calcul de cout de produits finis et semis finis mis en place par la société, et s'assurer de sa correcte application ;
- Vérifier que la valeur comptable des produits finis est supérieure à la moyenne des prix de vente pour chacun des articles de produits finis ;
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société pour identifier l'existence des articles à rotation lente et apprécier les hypothèses retenues par la Direction pour la consommation ou la liquidation des dits articles et juger sur la nécessité de constater une provision pour dépréciation des stocks.
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société pour identifier l'existence des articles obsolètes et le cas échéant, constater une provision pour dépréciation des stocks.

4- Paragraphe d'observation

4.1- Nous attirons votre attention sur la note IV des états financiers « les évènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les effets éventuels suite à la survenance de la crise liée au corona virus Covid-19. S'agissant d'un événement non lié aux conditions existant à la date de clôture de l'exercice 2019, l'impact de cette crise n'est pas reflété dans les comptes arrêtés le 31 décembre 2019. Cependant, de tels événements peuvent avoir un effet défavorable sur la situation financière, et les résultats de la société au titre de l'exercice 2020 et les exercices ultérieurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4.2- Nous attirons votre attention sur la note R06 des états financiers « **Dotation aux amortissements et aux provisions** » qui décrit une dotation aux provisions pour risques et charges d'un montant de cent mille Dinars et relatif à la notification des résultats du contrôle fiscal approfondi subi par la société au titre des exercices 2015 à 2017, lesquels ont été contestés par la société dans le cadre d'une réponse formulée en l'objet.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

5-Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6-Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

7-Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de

fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous avons conclu qu'une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société est établie avec la société MAXULA BOURSE et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 Août 2020

Le Commissaire Aux Comptes

Rachid NACHI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les actionnaires de la société « OFFICE PLAST SA »

En application des dispositions des articles **200 (nouveau) et suivants** et de l'article **475** du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 :

- I.** La société « **Office Plast SA** » a procédé à l'acquisition de 150 000 actions qui représentent 15% du capital de la société « **NEW BOX TUNISIA** » dont laquelle le Président/Directeur général de la société « **Office Plast SA** » détient une participation. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 20 Novembre 2019.
- II.** La société « **NEW BOX TUNISIA** » a reçu un virement auprès de la société « **Office Plast SA** » pour un total de 16 951 Dinars. Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2019 à 16 951 Dinars. Cette transaction n'a pas fait l'objet d'une convention.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'effet s'est poursuivi au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 :

- I. La société « Office Plast SA » s'est portée garant à la société « **Office Store SARL** » pour contracter un emprunt auprès d'Attijari Bank pour un montant en principale de 500 000 Dinars. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 18 Novembre 2018.
- II. La société « **Office Plast SA** » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « **GMT SARL** » des ventes pour un montant de **67 027** Dinars en TTC. Le compte client « **GMT SARL** » est soldé à la clôture de l'exercice 2019.
- III. La société « **Office Plast SA** » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « **Office Store SARL** » des ventes pour un montant de **138 456** Dinars en HT. Le solde comptable du compte client à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à **10 261** Dinars.
- IV. La société « **GLS.B** » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « **Office Plast SA** » un montant de **304 414** Dinars. Le solde comptable du compte fournisseur à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à **147 359** Dinars.
- V. La société « **Assurance AMI SA** » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « **Office Plast SA** » un montant de **10 925** Dinars. Le solde comptable du compte fournisseur à la clôture de l'exercice 2019 est soldé.
- VI. La société « **Office Plast SA** » a procédé à l'achat auprès de la société « **Office Store SARL** » des marchandises pour un montant de **31 193** Dinars Le solde comptable du compte fournisseur « **Office STORE SARL** » à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à - **42 077** Dinars.
- VII. La société « **Office Plast SA** » a facturé au cours de l'exercice 2019 à la société « **Office Distribution SARL** » des ventes pour un montant de **37 735** Dinars. Le solde comptable du compte client à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à **44 906** Dinars.
- VIII. La société « **Office Plast SA** » a procédé à l'achat auprès de la société « **Office Distribution SARL** » des marchandises pour un montant de **4 339** Dinars. Le solde comptable du compte fournisseur à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à - **1 094** Dinars.
- IX. Le solde du compte courant actionnaire « **Office PAP** » est débiteur de **7 359** Dinars à la clôture de l'exercice 2019 est demeure non mouvementé durant cet exercice.
- X. Le solde du compte courant actionnaire « **Office Plast Traiding** » enregistré dans son Crédit un virement pour un montant de **25 000** Dinars. Ainsi le solde de ce compte est créditeur de **24 942** Dinars à la clôture de l'exercice 2019.

Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Alimentation 2019	Paiement pour compte	Solde au 31/12/2019
58	0	25 000	0	24 942

Ce compte courant est rémunéré au taux de 8%. En 2019, les charges financières comptabilisées à ce titre s'élèvent à **1 186** Dinars.

- I. Le compte courant actionnaire « **Office DistributionSARL** » a fait l'objet des mouvements suivants :

Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Alimentation 2019	Paiement pour compte	Solde au 31/12/2019
221 516	140 000	0	574	82 090

Ce compte courant est rémunéré au taux de 8%. En 2019, les produits financiers comptabilisés à ce titre s'élèvent à **12 097** Dinars. Ainsi le compte actif enregistrant ces intérêts s'élève à **21 377** Dinars à la clôture de l'exercice

- II. Le compte courant actionnaire « **Office Store SARL** » a fait l'objet des mouvements suivants :

Solde 31/12/2018	Remboursement 2019	Alimentation 2019	Paiement pour compte	Solde au 31/12/2019
600 225	480 000	360 000	0	480 225

Ce compte courant est rémunéré au taux de 8%. En 2019, les produits financiers comptabilisés à ce titre s'élèvent à **62 045** Dinars. Ainsi le compte actif enregistrant ces intérêts s'élèvent à **87 640** Dinars à la clôture de l'exercice

Cette convention a été approuvée par l'Assemblée Général Ordinaire du 13 Juin 2019 et elle n'a pas encore fait l'objet d'une convention signée par les parties.

- III. La société « **Office Plast SA** » a constaté au cours de l'exercice 2019 des produits à recevoir relatifs aux frais de gestion de la société « **Office distributionSARL** » relatifs à l'exercice 2019 pour un montant de **40 000** Dinars.

- XI. Au cours de l'exercice 2018 ; la société « OFFICE PLAST SA » a procédé à la refacturation à l'identique, à la société « OFFICE DISTRIBUTION SARL », la charge qu'elle a supportée durant l'exercice 2017 au titre de la gestion administrative, de loyer et transport pour le compte de la société « OFFICE DISTRIBUTION SARL ». A ce titre le

montant brut refacturé est de 33 682 Dinars. Cette créance demeure non encore payée à la clôture de l'exercice 2019

XII. Le solde du compte « **MAXULA GESTION** » s'élève au 31/12/2019 – **71 436** Dinars se rapportant à la facturation des commissions d'étude et de mise en place relative à la participation à l'augmentation de capital de la société « **Office Plast SA** »

XIII. Les emprunts conclus au cours des exercices antérieurs se présentent comme suit :

Banques	N° du contrat	Principal	Restant dû
			2019
ATTIJARI	CMT500583	1 500 000	1 066 802
ATTIJARI	CMT516592	1000 000	710 650
ATTIJARI	CMT584668 (*)	1 000 000	1 000 000
ATTIJARI	CMT591146 (*)	1000 000	1 000 000
Total			3 777 752

(*) Délai de grâce 2 ans

XIV. Les contrats de location financement conclus au cours des exercices antérieurs se présentent comme suit :

Banques	N° du contrat	Restant dû
		2019
ZITOUNA	LD14	455 079
ZITOUNA	LD1520100094	12 041
ATTIJARI	513190 fluence	12 472
ATTIJARI	513220 IVECO	14 333
ATTIJARI	542420 NEMO	9 086
ATTIJARI	562870 FOCUS	18 845
ATTIJARI	566400 NEMO	11 808
IJARA	LD14	4 348
IJARA	LD1602800036	10 409
IJARA	LD14	184 508
IJAR	LD1910900014-CLIO	39 479

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

I- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration du 01 juin 2018, cette rémunération est composée de :
- Un salaire net mensuel de 12.000 Dinars ;
- Une prime annuelle de 3% sur les bénéfices nets de l'exercice ;

Prise en charge de la cotisation CNSS ainsi que la redevance de compensation de 1% ; et

- Mise à disposition d'une voiture de fonction avec des bons de carburant d'un montant de 250 litres par mois.

II- Les obligations et engagements de la société « **Office Plast SA** » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 DÉCEMBRE 2019, se présentent comme suit (en Dinars) :

	PDG	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019
Avantages à court terme (*)	277 108	13 540
Prise en charge CNSS	11 941	3 079
TOTAL	289 049	16 619

() Inclut une prime au titre de l'exercice 2018 pour un montant de 59 882 Dinars.*

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos investigations ne nous ont pas permis de déceler d'autres conventions entrant dans le cadre des dits articles

Tunis, le 27 Août 2020

Le Commissaire Aux Comptes

Rachid NACHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

OFFICE PLAST

Siège social : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

La Société Office Plast publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Septembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

Bilan consolidé
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

Actifs

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	AC01	195 267	191 827
Moins : Amortissements	AC02	-141 447	-95 193
Immobilisations corporelles	AC03	20 618 603	17 271 594
Moins : Amortissements	AC04	-5 267 400	-3 983 876
Immobilisation financières	AC05	1 569 224	62 180
Moins : Provisions		-0	-0
Titres mis en équivalence	AC06	0	203 194
Total des actifs immobilisés		16 974 247	13 649 726
Impôts différés actifs AID		14 623	4 829
Autres actifs non courants	AC07	89 932	65 765
Total des actifs non courants		17 078 801	13 720 320
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	AC08	11 003 231	8 984 777
Moins : Provisions		-0	-0
Clients et comptes rattachés	AC09	7 253 838	5 988 325
Moins : Provisions	AC10	-703 770	-566 735
Autres actifs courants	AC11	1 423 015	1 472 023
Moins : Provisions	AC12	-74 657	-74 657
Liquidités et équivalents de liquidités	AC13	3 583 429	2 390 891
Total des actifs courants		22 485 086	18 194 624
<u>Total des actifs</u>		39 563 888	31 914 944

Bilan consolidé
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social	CP01	11 107 700	9 802 700
Réserves consolidés (part du Groupe)	CP02	10 012 649	7 476 253
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	CP03	599 834	1 401 633
Capitaux propres part du Groupe		21 720 183	18 680 586
Part des minoritaires dans les capitaux propres	CP04	227 505	222 315
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	CP05	-4 020	4 078
Total des capitaux propres		21 943 668	18 906 979
<u>Passifs</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts et dettes assimilées	P01	3 520 540	4 568 806
Provisions		162 458	62 458
Total des passifs non courants		3 682 998	4 631 264
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P02	3 424 888	2 899 435
Autres passifs courants	P03	1 290 939	1 483 494
Concours bancaires et autres passifs financiers	P04	9 221 395	3 993 772
Total des passifs courants		13 937 222	8 376 701
Total des passifs		17 620 220	13 007 965
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		39 563 888	31 914 944

*Etat de résultat consolidé
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en dinars tunisiens)*

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	R01	23 072 420	19 994 050
Autres produits d'exploitation	R02	57 893	137 427
Total des produits d'exploitation		23 130 313	20 131 477
<u>Charges d'exploitation</u>			
Variations des stocks d'encours et produits finis	R03	-476 881	-366 492
Achats consommés	R04	13 571 748	11 794 712
Charges de personnel	R05	3 758 235	3 370 628
Dotation aux amortissements et aux provisions	R06	1 657 098	1 614 439
Autres charges d'exploitation	R07	2 329 375	1 953 460
Total des charges d'exploitation		-20 839 575	-18 366 747
<u>Résultat d'exploitation</u>		2 290 738	1 764 730
Charge financières nettes	R08	-1 481 751	-222 634
Produits financiers		0	0
Autres gains ordinaires	R09	36 108	74 220
Autres pertes ordinaires	R10	-3 680	-53 599
<u>Résultat courant des sociétés intégrées</u>		841 417	1 562 717
Impôts sur les sociétés exigibles		-37 268	-23 829
Impôts sur les bénéfices différés		7 070	-181
<u>Résultat net des sociétés intégrées</u>		811 219	1 538 707
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-215 405	-132 996
Intérêts minoritaires		-4 020	4 078
<u>Résultat revenant à la société consolidante</u>		599 834	1 401 633

Etat de flux de trésorerie consolidé
Exercice clos au 31/12/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	31/12/2019	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net part du Groupe :		599 834	1 401 633
Part des intérêts minoritaires :		-4 020	4 078
Élimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		215 405	132 996
Ajustements pour :			
* Amortissement et provisions		1 657 098	1 614 440
* Variations des :			
- Stocks		-2 018 454	-671 781
- Clients		-1 265 513	-404 568
- Autres actifs courants & Placements		-55 137	-55 137
- Fournisseurs et autres dettes		605 134	605 134
- Autres passifs courants		-192 555	-192 555
Autres actifs non courants		-75 200	-75 200
- AID		-9 794	-4 443
* Moins-value de cession		-9500	-9500
* QP subvention d'investissement		-45 786	-45 786
* Intérêts courus		33 698	3 960
* Intérêts des minoritaires dans les réserves		1 112	1 112
* Ajustement compte courant actionnaire et débiteurs divers		0	455 915
* Ajustement au titre de la perte de contrôle sur la filiale Office Store		-78 068	323 831
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-641 746	2 960 686
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement / acquisition d'imob Incp & Corp		-3 139 233	-3 371 667
Encaissement / acquisition d'imob Incp & Corp		9 500	12 000
Décaissement / acquisition d'imob financières		-1 507 044	-26 307
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-4 636 777	-3 385 974
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de capital		3 001 500	0
Décaissement au titre des dividendes		-735 203	-539 148
Encaissement des subventions d'investissement		104 144	262 098
Encaissement provenant des emprunts		25 208 734	2 000 000
Remboursement d'emprunts		-21 341 433	-859 499
Décaissement provenant des CCA et débiteurs divers		0	-455 915
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		6 237 742	407 536
Incidences des variations des taux de change		0	0
Variation de trésorerie		959 219	-17 752
Trésorerie au début de l'exercice		2 016 300	2 034 052
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 975 519	2 016 300

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ARRÊTES AU 31/12/2019

I. Présentation du Groupe :

1. Secteurs d'activité :

Le Groupe se compose de deux sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

- Office Plast : C'est la société consolidante.
- Office Distribution : la première filiale entrant dans le périmètre de consolidation par intégration totale. Le pourcentage de participation et de contrôle d'Office Plast dans cette filiale est de 56%.
- la société « Office Plast » : Société mère : « M » :

La société « **Office Plast SA** » est une société anonyme de droit tunisien, constitué courant le mois de Février 2006 avec un capital initial de 600 000 dinars qui a été rapporté à 1 400 000 dinars en 2011, à 2 100 000 dinars en 2014, à 3 690 000 dinars en 2014 et à 6 242 160 dinars en 2015 et à 9 802 700 dinars fin 2016 et 11 107 700 dinars en 2019.

La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

- ***la société « Office Distribution » : F1 :***

La société OFFICE Distribution est une société à responsabilité limitée de droit tunisien, constituée le 12 Avril 2017 avec un capital initial de 500.000 dinars selon la structure suivante :

Actionnaires	Situation au 31-12-2019		
	Nombre d'actions	En Valeur	En %
Office Plast	28 000	280 000	56,00%
Mr Mourad MATMATI	20 000	200 000	40,00%
Mr Nader KHALLOULI	2 000	20 000	4,00%
Totaux	50 000	500 000	100%

La société a pour objet en Tunisie qu'à l'étranger :

- La distribution et la vente en gros de tous fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, et d'une manière générale la réalisation de toutes les

opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou en faciliter, l'exploitation, le développement ou l'extension et ce en tout pays,

- La prise de participation dans le capital d'autres sociétés. ;
- De ce fait elle est habilitée à accomplir par elle-même ou à faire appel à la sous-traitance des tâches rattachées à l'objet des activités commerciales mentionnées ci-haut.

La gérance de la société est mandatée à Mr Yassine Abid.

• **la société « Office Store » : Entreprise Associé :**

La société « Office Store SARL » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien, constituée le 12 Avril 2017 avec un capital initial de 510.000 dinars avant de le porter à 1 000 000 Dinars en 2018. La structure du capital est la suivante :

Actionnaires	Situation au 31-12-2019		
	Nombre d'actions	En Valeur	En %
Office Plast	37 000	370 000	37%
Mr Yassine ABID	14 000	140 000	14%
BFI	49 000	490 000	49%
Totaux	100 000	1 000 000	100%

La société a pour objet :

- La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, de mobilier de bureau ainsi que les services y afférents ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats des titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- Généralement toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à tout objet similaire ou connexe ou de nature à favoriser le développement du patrimoine social et permises par la législation en vigueur.

La gérance de la société est mandatée à Mr Yassine Abid.

2. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.

Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les comptes consolidés du Groupe « **Office Plast** » comprennent ceux de la société consolidante « Office Plast SA », la filiale : « Office Distribution Sarl » et la société associée « Office Store SARL »

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre les hypothèses suivantes :

1. *Première hypothèse* : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.
2. *Deuxième hypothèse* : Le pourcentage de participation reflète le pourcentage de contrôle, tel que défini par les normes comptables tunisiennes NCT 35, 36 et 37.
3. *Troisième hypothèse* : Les opérations intergroupes fournies par la société « **OFFICE PLAST SA** » ainsi que les sociétés entrant dans son périmètre de consolidation sont exhaustives.
4. *Quatrième hypothèse* : Les soldes des opérations intergroupes sont réciproques et rapprochés.

3- Liste des sociétés consolidées

<i>PARTICIPATIONS</i>	Nom de la société	Pays	Activité	% d'Intérêt	% Contrôle
Société consolidante	<i>OFFICE PLAST</i>	<i>TUNISIE</i>	la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.	100,00%	100,00%
Société intégrée globalement					
Intégrée globalement	<i>OFFICE DISTRIBUTION</i>	<i>TUNISIE</i>	La distribution et la vente en gros de tous fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, et d'une manière générale la réalisation de toutes les opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou en faciliter, l'exploitation, le développement ou l'extension et ce en tout pays.	56.00%	56.00%
Société mise en équivalence					
Mise en équivalence	<i>OFFICE STORE</i>	<i>TUNISE</i>	La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, de mobilier de bureau ainsi que les services y afférents	37.00%	37.00%

II. Modalités d'établissement des états financiers consolidés :

1. Principes comptables :

Les états financiers consolidés du Groupe « **Office Plast** » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 décembre 2019.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2019 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par la direction du Groupe.

2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le Groupe « Office Plast » a élaboré et présenté ses comptes consolidés en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III. Principes comptables :

1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidante « **OFFICE PLAST** ».

I. Filiales : NCT 35

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.

Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intraGroupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

Aux termes du § 24 de NCT 35, les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

II. Entreprises associées : NCT 36

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles la société « **Office Plast** » exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote.

Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les goodwills constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).

La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte de résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse.

Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

III. Co-entreprises : NCT 37

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

IV. Autres Participations

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées.

Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

2. Immobilisations incorporelles : NCT 06

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable.

Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

3. Immobilisations corporelles : NCT 05

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés.

4. Impôt sur le résultat :

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant de pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

- L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
- L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

5. Provisions pour risque et charges :

La société constate une provision lorsque :

- Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation, et
- Le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable

IV. Evènements postérieurs :

Les états financiers de la société sont arrêtés par le Conseil d'Administration tenu en date du 06 août 2020. Suite à la propagation de l'épidémie COVID-19, l'OMS l'a considéré comme pandémie au 11 mars 2020. Le gouvernement avait décidé un confinement total à partir du 22 Mars et un dé-confinement ciblé à partir du 4 mai. Conscient des effets défavorable de la pandémie sur la situation financière, et les résultats de Groupe, le Groupe « **Office Plast** » a adopté une démarche anticipative et proactive en créant une cellule de suivi et un budget de 15 000 Dinars dont l'objectif est de :

- Garantir la sécurité des employés grâce à une stratégie sanitaire rigoureuse et garantir la pérennité de l'activité de l'entreprise ;
- Garantir la reprise rapide de l'activité durant la période de dé- confinement ciblé.
- Révision des objectifs (Commercial, Export, marketing, Ressources humaines, achat, maintenance, investissement) ;
- Révision des budgets (Commercial, Export, marketing, Ressources humaines, achat, maintenance, investissement) ;
- Négociations avec les clients pour des paiements selon des échéanciers ;

- Négociations avec les fournisseurs pour des échéances exceptionnelles ;
- Négociations avec les organismes financiers pour des dépassements provisoires ;
- Prorogations des échéances de paiement des CMT ;
- Prorogation de paiement de la déclaration de CNSS 2T ;
- Demande de bénéfice d'allocations sociales exceptionnelles auprès du ministère des affaires sociales ;
- Demande de crédit Moussanada (demande en cours d'étude à ce jour) ;
- Soutien provisoire de la filiale « Office Distribution » et de l'entreprise associée « Office store » par des virements en compte courants actionnaires ;

A noter que le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 13,84% par rapport aux prévisions suite aux circonstances au cours des premiers mois de l'année 2020, causées par la pandémie Covid-19, et particulièrement de la fermeture des frontières terrestres. Cette régression devrait se rattraper rapidement dès la levée de cette conjoncture de confinement international.

Les présents états financiers consolidés ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 06 août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

V. Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés :

Actifs

AC01 & AC02 : Immobilisations incorporelles

Le solde net de cette rubrique s'élève à 53 820 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Site web	19 400	19 400
Logo	481	481
Logiciels informatiques	175 386	171 946
Fonds de commerce	0	0
Total Brut	195 267	191 827
Amortissements	-141 447	-95 193
Total Net	53 820	96 634

AC03 & AC04 : Immobilisations corporelles

Le solde net de cette rubrique s'élève à 15 351 203 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Terrains	1 089 422	844 642
Constructions	4 371 996	3 739 994
Matériel industriel	9 680 333	8 322 539
Outillage industriel	151 073	131 689
Matériel de transport	74 800	74 800
Equipement de bureau	190 648	165 489
Matériel informatique	192 900	174 300
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 948 810	1 270 251
Immobilisation à statut juridique particulier	1 025 568	1 019 461
Immobilisations en cours	1 893 053	1 528 429
Total Brut	20 618 603	17 271 594
Amortissements	-5 267 400	-3 983 876
Total Net	15 351 203	13 287 718

AC05 : Immobilisations financières

Le solde net de cette rubrique s'élève à 1 569 224 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Titres de participations (*)	1 500 000	0
Dépôts et caution versés	69 224	62 180
Total Brut	1 569 224	62 180
Provision	-0	-0
Total Net	1 569 224	62 180

(*) Nouvelle participation de 15% du capital de la société NEW BOX TUNISIA.

AC06 : Titres mis en équivalence

Le solde des titres mis en équivalence est nul au 31/12/2019 se détaillant comme suit :

Société apparentée	TME au 31/12/2019	TME au 31/12/2018
Société "Office Store SARL"	0	203 194
Total Net	0	203 194

AC07 : Autres actifs non courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 89 932 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Frais préliminaires	65 093	27 945
Charges à répartir	24 839	37 820
Total Net	89 932	65 765

AC08 : Stocks

Le solde net de cette rubrique s'élève à 11 003 231 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Matières premières	2 559 444	2 273 237
Matériaux sur chantier	407 845	284 123
Produits en cours	3 626 195	2 475 475
Produits finis	3 974 749	3 497 868
Marchandises	434 998	454 074
Total Brut	11 003 231	8 984 777
Provision	-0	-0
Total Net	11 003 231	8 984 777

AC09 & AC10 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 6 550 068 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Clients collectifs	2 655 565	2 438 253
Clients étrangers	3 374 552	2 479 647
Clients effets à recevoir	519 951	463 368
Clients douteux ou litigieux	703 770	566 735
Clients factures à établir	0	40 322
Total Brut	7 253 838	5 988 325
Provision	-703 770	-566 735
Total Net	6 550 068	5 421 590

AC11& AC12 : Autre Actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 1 348 358 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs débiteurs	77 577	174 103
Personnel avances	25 639	21 871
Etat débiteur	440 736	387 314
Débiteurs divers	135 446	130 439
Parties liées	590 989	642 914
Produits à recevoir	10 000	1 200
Charges constatées d'avance	142 628	114 182
Total Brut	1 423 015	1 472 023
Provisions	-74 657	-74 657
Total Net	1 348 358	1 397 366

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 583 429 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Chèques en coffre	1 973 603	2 172 968
Banques	1 596 924	213 883
Caisse	12 902	4 040
Total	3 583 429	2 390 891

Capitaux propres & passifs

CP01, CP02, CP03, CP04 & CP05 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 21 943 668 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Capital social	11 107 700	9 802 700
Réserves consolidées	10 012 648	7 476 253
Réserves consolidées HG	227 505	222 315
Résultats consolidés	599 834	1 401 633
Résultats consolidés HG	-4 020	4 078
Total net	21 943 668	18 906 979

P01 : Emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 520 540 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts bancaires	3 357 004	4 302 995
Autres emprunts & dettes	163 536	265 811
Total net	3 520 540	4 568 806

P02 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 424 888 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs locaux d'exploitations	1 084 552	1 020 284
Fournisseurs étrangers	1 058 418	136 155
Fournisseurs effet à payer	907 616	1 472 195
Fournisseurs locaux d'immobilisation	250 975	244 525
Fournisseurs immobilisation- Retenues de garantie	13 387	15 000
Fournisseurs - factures non parvenues	109 939	11 276
Total net	3 424 888	2 899 435

P03 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 290 939 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Personnel, rémunérations dues	206 850	163 200
Dettes provisionnées pour congés et prime à payer	338 800	299 591
CNSS & autres Organismes sociaux	165 565	119 510
Etat Créditeur	89 913	385 950
Associés, dividendes à payer	6 297	15 974
Créditeurs divers	32 079	26 438
Charges à payer	435 784	457 180
Provisions pour risques et charges courantes	15 651	15 651
Total net	1 290 939	1 483 494

P04 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 9 221 395 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Échéances à moins d'un an	1 087 744	851 885
Crédit de gestion	6 180 138	2 219 767
Obligation	1 274 376	510 000
Intérêts courus	71 228	37 529
Banques	607 909	374 591
Total net	9 221 395	3 993 772

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Le solde de cette rubrique s'élève à 23 072 420 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Ventes Locaux	8 643 999	7 875 505
Ventes exonères	551 160	196 165
Ventes à l'export	14 047 771	12 148 024
Ventes en suspension	10 341	4 303
R.R.R accordés	-180 851	-229 947
Total	23 072 420	19 994 050

R02 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 57 893 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au Rt	45 786	105 504
Subventions d'exploitation	0	13 931
Avance TFP	12 107	17 992
Total net	57 893	137 427

R03 : Variation de stocks

Le solde de cette rubrique s'élève à -476 881 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Variation stocks des produits	-476 881	-366 492
Total	-476 881	-366 492

R04 : Achats d'approvisionnement consommés

Le solde de cette rubrique s'élève à 13 571 748 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Achats matières premières locales	4 815 829	4 814 191
Achats matières premières étrangères	9 038 995	6 085 105
Achat marchandises	593 803	533 349
Variation de stocks	-1 560 649	-341 219
Autres achats	1 253 269	1 041 622
Transferts de charges	-569 499	-338 336
Total	13 571 748	11 794 712

R05 : Charges du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 758 235 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Salaires et Compléments de salaires	3 334 540	3 009 187
Provision congés	96 650	11 572
Provision primes de rendements	-38 017	34 897
Charges sociales légales	417 063	347 084
Transferts de charges	-52 001	-32 112
Total net	3 758 235	3 370 628

R06 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 657 098 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	46 236	40 580
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 322 794	1 003 256
Dotations aux provisions pour risque et charges	100 000	0
Dotations aux provisions des clients douteux	194 083	309 529
Dotations aux provisions /titres	0	185 000
Résorption charges à répartir	51 033	135 695
Reprise / Provision	-57 048	-59 621
Total	1 657 098	1 614 439

R07 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 329 375 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Sous-traitance générale	81 145	25 503
Charges locatives	10 999	16 241
Entretiens et réparations	283 931	199 861
Assurances	131 027	109 827
Frais études & recherches	88 540	35 449
frais de marketing	1 930	46 032
Honoraire	174 807	126 646
Commissions sur ventes	328 034	418 902
Publicités et cadeaux	105 842	115 414
Transports, déplacements et réceptions	781 076	583 924
Frais de communication	32 051	26 542
Commissions bancaires	151 673	118 053
Jetons de présence	31 875	26 250
Impôts et taxes	126 445	104 816
Total net	2 329 375	1 953 460

R08 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 481 751 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Charges d'emprunts	1 291 605	734 236
Produits financiers	-80 600	-43 300
Pertes de changes	628 443	284 768
Gains de changes	-357 697	-753 070
Total net	1 481 751	222 634

R09 : Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 36 108 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Gains sur cession	24 174	12 000
Différence de règlement	2 616	8 216
Produits divers	9 258	-1 481
Profit exceptionnel	60	55 485
Total net	36 108	74 220

R10 : Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 680 DT au 31 décembre 2019 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2019	31/12/2018
Pertes ordinaires	2 751	52 868
Différence de règlement	929	731
Total net	3 680	53 599

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les Actionnaires du Groupe « Office Plast SA »

I- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « Office Plast SA » qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 21 720 183 Dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 599 834 Dinars. A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2- Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3- Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces

questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Valorisation des Immobilisations corporelles

➤ Risques identifiés

Le Groupe « Office Plast » a réalisé un investissement d'extension durant l'exercice 2019. Cet investissement consiste à la mise en place d'un ensemble de matériel industriel. Dans ce cadre, le Groupe a supporté des charges relatives à la consommation de matières, de l'énergie, et de main d'œuvre directe pour un montant de 621 500 Dinars.

Conformément à la norme comptable N°5 relative aux immobilisations corporelles le coût total d'une immobilisation corporelle est la contrepartie, monétaire ou autre, cédée pour l'acquérir et de la mettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue. Sont inclus dans le coût le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que commissions et frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs, les frais de démolition et de viabilisation, les frais de préparation du site, les frais de livraison et de manutention initiaux et les frais d'installation.

Du fait des risques inhérents au respect des critères d'incorporation des charges au coût dudit matériel industriel, nous avons considéré que la prise en compte et la valorisation de ces charges au niveau du coût des immobilisations constituaient un point-clé de l'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier la conformité des méthodes de valorisation des coûts d'entrée d'immobilisations aux prescriptions de la Norme Comptable NCT 05 relative aux immobilisations ;
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction du Groupe pour la détermination de la valeur des charges à incorporer au niveau du coût de ce matériel industriel ;

- Vérifier la répartition des charges incorporées par nature à partir des états analytiques ; et
- Vérifier la valeur à incorporer en fonction des charges réelles consommées et en fonction de leur valorisation.

Le tableau de répartition des charges incorporées se présente comme suit :

Machine	MO : Effectif	Consommation Matière	Energie	Total
Classeur Peronni	2 039	36 914	393	39 346
Rembobiner à grand Vitesse	2 269	10 640	210	13 119
Emb P-Doc	4 371	64 343	249	68 962
Soudure Thermique	1 579	53 270	555	55 404
Injection	37 678	245 196	36 919	319 793
Peroni UFC1	4 066	118 881	1 929	124 876
Totaux	52 001	529 245	40 255	621 500

Valorisation et évaluation des stocks

➤ Risques identifiés

Les Stocks figurent au bilan consolidé au 31 Décembre 2019 pour une valeur nette de 11 003 231 Dinars et représentent l'un des postes les plus importants du bilan consolidé (environ 28% du total actifs). Ces stocks sont valorisés au coût d'acquisition pour les matières premières et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semis finis. A la clôture de l'exercice ils sont ramenés à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure au cout. Dans ce cadre, selon la norme comptable N° 4 relative au Stock précise que l'évaluation des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production à la valeur de réalisation nette est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette.

La Direction du Groupe détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur la moyenne des prix de vente nets pratiqués durant l'exercice, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente. Dans le mesure où les prix de vente moyens se trouvent en dessous de cout de production ou des articles obsolètes ont été identifiés, une provision pour dépréciation des stocks sera constatée.

Du fait des risques inhérents à la majoration ou à la minoration de la valeur des stocks nous avons considéré que la valorisation et l'évaluation des stocks de la société constituent des points clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Examiner le système d'information et les règles de contrôle interne mis en place par le Groupe en matière de valorisation du stock de matières premières et de pièces de rechange et le cas échéant vérifier l'exactitude du calcul des coûts d'entrée retenus pour un échantillon représentatif de ces stocks.
- Examiner l'exactitude du système de calcul de coût de produits finis et semis finis mis en place par le Groupe, et s'assurer de sa correcte application ;
- Vérifier que la valeur comptable des produits finis est supérieure à la moyenne des prix de vente pour chacun des articles de produits finis ;
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par le Groupe pour identifier l'existence des articles à rotation lente et apprécier les hypothèses retenues par la Direction pour la consommation ou la liquidation des dits articles et juger sur la nécessité de constater une provision pour dépréciation des stocks.
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par le Groupe pour identifier l'existence des articles obsolètes et le cas échéant, constater une provision pour dépréciation des stocks.

4- Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note IV des états financiers consolidés « les événements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les effets éventuels suite à la survenance de la crise liée au corona virus Covid-19. S'agissant d'un événement non lié aux conditions existant à la date de clôture de l'exercice 2019, l'impact de cette crise n'est pas reflété dans les comptes arrêtés le 31 décembre 2019. Cependant, de tels événements peuvent avoir un effet défavorable sur la situation financière, et les résultats du Groupe au titre de l'exercice 2020 et les exercices ultérieurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

5-Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6-Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

7-Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que informations y afférentes fournies par cette dernière ;

Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas

- adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevé au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité des systèmes de contrôle interne du Groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne

du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 27 Août 2020

Le Commissaire Aux Comptes

Rachid NACHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l’avis des commissaires aux comptes : Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & YOUNG) et Mr Noureddine BEN ARBIA (Horwath ACF).

BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2020	2019	2019
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		80 669 445	74 803 545	78 928 511
- amortissements immobilisations incorporelles		(25 193 827)	(20 705 591)	(22 284 986)
Immobilisations incorporelles nettes	4	55 475 618	54 097 954	56 643 525
Immobilisations corporelles		283 129 711	263 714 832	276 417 256
- amortissements immobilisations corporelles		(163 623 136)	(143 439 854)	(154 125 620)
Immobilisations corporelles nettes	4	119 506 575	120 274 978	122 291 635
Immobilisations financières		173 384 110	161 574 539	172 162 982
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(534 584)	(534 584)	(534 584)
Immobilisations financières nettes	5	172 849 526	161 039 956	171 628 398
Total des actifs immobilisés		347 831 719	335 412 887	350 563 558
Autres actifs non courants	6	7 711 786	371 127	206 091
Total des actifs non courants		355 543 505	335 784 014	350 769 649
Actifs courants				
Stocks		102 130 729	101 187 703	101 544 483
- Provisions pour dépréciation des stocks		(4 921 974)	(6 093 331)	(3 542 839)
Stocks nets	7	97 208 755	95 094 372	98 001 644
Clients et comptes rattachés		35 952 752	27 063 699	29 215 774
- Provisions pour créances douteuses		(9 591 928)	(9 047 002)	(9 330 527)
Clients et comptes rattachés nets	8	26 360 825	18 016 697	19 885 246
Autres actifs courants		73 424 411	74 712 264	68 891 162
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(4 868 956)	(4 755 806)	(4 805 806)
Autres actifs non courants nets	9	68 555 455	69 956 458	64 085 356
Placements et autres actifs financiers	10	144 487 075	168 713 468	149 084 995
Liquidités et équivalents de liquidités	11	3 640 359	6 987 136	7 997 581
Total des actifs courants		340 252 469	358 768 132	339 054 822
Total des actifs		695 795 974	694 552 146	689 824 471

BILAN
(Expriméen DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2020	2019	2019
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		54 270 864	54 270 864	54 270 864
Autres capitaux propres		3 468 970	3 173 256	3 466 468
Actions propres		(439 936)	(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		645 024	630 772	645 024
Résultats reportés		34 531 224	23 830 536	23 830 536
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		103 957 395	92 946 742	93 254 206
Résultat de l'exercice		(6 153 822)	4 265 142	10 700 688
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	97 803 573	97 211 884	103 954 894
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	135 488 978	116 115 200	147 313 624
Provisions pour risques et charges	14	8 895 498	8 174 449	8 661 383
Dépôts et cautionnements reçus		375 019	375 019	375 019
Total des passifs non courants		144 759 495	124 664 668	156 350 026
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	206 805 739	247 773 140	236 676 123
Autres passifs courants	16	47 093 922	41 418 387	36 485 966
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	199 333 245	183 484 066	156 357 462
Total des passifs courants		453 232 906	472 675 593	429 519 551
Total des passifs		597 992 401	597 340 262	585 869 577
Total des capitaux propres et des passifs		695 795 974	694 552 146	689 824 471

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
		Période 6 mois		Période de 12 mois
		Allant du 01.01 au 30.06		allant du 01.01 au 31.12
	Notes	2020	2019	2019
Produits d'exploitation				
Revenus		461 122 705	475 700 713	983 739 219
Autres produits d'exploitation		17 595 645	19 301 190	40 439 268
Total des produits d'exploitation	17	478 718 349	495 001 903	1 024 178 487
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	378 671 923	392 861 876	815 248 506
Charges de personnel	19	40 606 028	42 371 471	81 946 689
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	19 642 768	16 015 587	27 731 256
Autres charges d'exploitation	21	38 254 036	37 091 285	76 430 384
Total des charges d'exploitation		477 174 755	488 340 219	1 001 356 835
Résultat d'exploitation		1 543 594	6 661 684	22 821 653
Charges financières nettes	22	(15 141 306)	(13 779 530)	(30 428 950)
Produits des placements	23	8 087 256	12 420 486	21 173 362
Autres gains ordinaires	24	482 923	403 396	1 114 624
Autres pertes ordinaires	25	(146 890)	(295 605)	(124 797)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(5 174 422)	5 410 432	14 555 892
Impôt sur les bénéfices	26	979 400	1 145 290	3 855 203
Résultat des activités ordinaires après impôt		(6 153 822)	4 265 142	10 700 688
Résultat net de l'exercice		(6 153 822)	4 265 142	10 700 688

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Expriméen DT)

	Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin		Période de 12 mois
	Note	2020	2019 2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(6 153 822)	4 265 142
Ajustements pour:			10 700 688
* Amortissements et provisions		19 563 189	15 686 713
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(2 699 441)	(1 297 605)
* Reprises sur provisions		(44 592)	89 464
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		(122 103)	(69 441)
* Variation des:			
- stocks		(586 246)	(5 025 369)
- créances		(6 736 979)	(4 512 133)
- autres actifs		(4 533 249)	(37 021 308)
- fournisseurs et autres passifs courants		(29 162 428)	22 787 659
Charges d'intérêt		15 141 306	13 779 530
Produits des placements		(8 087 256)	(12 420 486)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		406 680	1 368 176
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(23 014 942)	(2 369 659)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			20 041 810
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(11 177 616)	(24 692 133)
Charges à répartir		(80 695)	60 939
Autres cautionnements versés		(378 786)	11 158
Prêts aux personnels		(842 343)	(144 412)
Décaissements pour titres de participations		-	(25 335)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		2 439 650	(1 134 334)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(10 039 789)	(25 924 117)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			(54 334 303)
Actions propres		-	-
Opérations sur fonds social		2 501	(29 678)
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(11 824 646)	(15 504 846)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(15 141 306)	(13 779 530)
Variation des cautionnements reçus		-	54 422
Variation des placements et autres actifs financiers courants		4 597 919	(6 562 669)
Produits des placements		8 087 256	12 420 486
Dividendes et autres distributions		-	-
Concours Bancaires courant		11 469 500	24 921 778
Encaissements provenant des emprunts		-	10 000 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(2 808 775)	11 519 963
Variation de trésorerie		(35 863 505)	(16 773 814)
Trésorerie au début de l'exercice		(95 925 406)	(72 399 601)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(131 788 912)	(89 173 414)

Note 1 : Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 04 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général à la Société Med Invest Company.

La société a pour objet le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

Vers la fin du premier semestre de l'exercice 2020, le réseau de la société s'étend sur 103 points de vente.

Le 26 Février 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 DT chacune, ayant pour date d'effet le 25 Mars 2013, pour aboutir à 11 481 250 actions en circulation.

Le capital de la SMG au 30/06/2020s'élève à 11 481 250 DT composé de 11 481 250 actions de 1 DT chacune.

Note 2 : Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2020 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du cout historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative

- Convention de prééminence du fond sur la forme

Les états financiers intermédiaires du premier semestre 2020 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2020 jusqu'au 30 Juin de la même année.

Les autres méthodes d'évaluation et de présentation les plus significatives se résument comme suit :

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de la clôture. Les gains et les pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Les opérations en monnaie étrangères sont comptabilisées au cours de l'exercice en appliquant le cours de change à la date de la transaction.

3.2 Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible
- une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants :

- Matériel de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériel informatique	33%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

3.3 Test de dépréciation des points de vente

Pour la bonne valorisation des unités, un test cyclique d'évaluation des points de vente est mis en place permettant de refléter l'image fidèle de ces unités génératrices de trésorerie.

Ce test tient compte de la rentabilité de chaque point de vente durant les 3 derniers exercices ainsi que de la croissance de son chiffre d'affaires et ce à partir de sa 6^{ème} année d'activité.

L'effet de cette évaluation est constaté en provision pour dépréciation des actifs.

3.4 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.5 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 30/06/2020 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stock :

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2020 a tenu compte de l'antériorité des articles et de la provision de la démarque inconnue.

La valeur de la provision est estimée à 4 921 974 DT au 30/06/2020 contre une provision de 3 542 839 DT au 31/12/2019.

3.6 Créances Douteuses

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients Douteux ou Litigieux" les créances dont le recouvrement s'avère incertain.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice.

Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.7 Provision pour Congés payés et départ à la retraite

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de la période par référence au salaire brut. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

3.8 L'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé.

Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2020 au 30 juin 2020 se présente comme suit :

Rubrique	Valeurs brutes					Solde au 30/06/2020	Amortissements					Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2019	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession		Solde au 31/12/2019	Dotation	reprise provision complémentaire	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2020	Au 30/06/2020
Logiciels de gestion	28 940 815	1 706 917	0			30 647 733	15 558 407	1 435 300			16 993 707	13 654 026	13 382 409
Fonds de commerce	46 085 821	0	685 654			46 771 475	6 726 579	1 491 631	(18 090)		8 200 120	38 571 356	39 359 242
Fonds de commerce en cours	3 803 846	0	(685 654)			3 118 192	0	0			0	3 118 192	3 803 846
LOGICIEL EN COURS	98 028	34 017	0			132 045	0	0			0	132 045	98 028
Total des immobilisations incorporelles	78 928 511	1 740 934	0			80 669 445	22 284 986	2 926 931	(18 090)		25 193 827	55 475 618	56 643 525
Terrains Nus	5 473 727	0	0			5 473 727	139 526	0			139 526	5 334 201	5 334 201
Bâtiments	35 309 726	0	0			35 309 726	18 804 905	712 974			19 517 880	15 791 846	16 504 820
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	30 466 611	632 376	19 245			31 118 232	20 146 693	1 372 245			21 518 938	9 599 295	10 319 918
Matériels industriel	62 734 229	2 060 166	0	(117 241)	(637 531)	64 039 624	37 158 674	3 069 958		(117 241)	39 473 860	24 565 764	25 575 555
Mat.Outillage	2 382 384	73 589	0		(140 689)	2 315 284	2 241 328	86 478		(140 689)	2 187 118	128 166	141 055
Matériels de transport de Biens	127 860	0	0		0	127 860	127 832	0		0	127 832	28	28
Matériels de transport de Pers.	5 280 954	419 890	0		(242 650)	5 458 194	2 717 553	399 727		(217 863)	2 899 417	2 558 777	2 563 401
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	48 857 388	2 169 652	0		(680 268)	50 346 773	31 847 130	2 168 372		(680 268)	33 335 234	17 011 538	17 010 258
Instal.gles,agenc,aménag.nonident	71 150 146	3 415 741	(19 245)		0	74 546 641	30 799 138	3 483 523	(26 502)	0	34 256 160	40 290 482	40 351 007
Equipement de Bureau (mobilier)	2 139 598	30 520	0		(15 045)	2 155 074	1 803 227	64 988		(15 045)	1 853 171	301 904	336 371
Equipement.Bur. (materiel)	61 781	0	0		(774)	61 007	59 256	618		(774)	59 101	1 906	2 524
Equipement informatique	12 432 854	634 747	0	(289 439)	(600 591)	12 177 571	8 280 356	864 575		(289 439)	8 254 901	3 922 670	4 152 498
Bâtiments en cours	0	0	0		0	0	0	0		0	0	0	0
Matériels en cours	0	0	0		0	0	0	0		0	0	0	0
Installations générales en cours	0	0	0		0	0	0	0		0	0	0	0
Total des immobilisations corporelles	276 417 256	9 436 681	0	(406 680)	(2 317 547)	283 129 711	154 125 620	12 223 457	(26 502)	(406 680)	163 623 136	119 506 575	122 291 635
Total des immobilisations	355 345 766	11 177 616	0	(406 680)	(2 317 547)	363 799 155	176 410 605	15 150 389	(44 592)	(406 680)	188 816 962	174 982 193	178 935 161

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 172 849 526DT au 30/06/2020 contre un solde de 171 628 398DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Titres de participation (a)	163 307 149	153 107 145	163 307 149
Prêts aux personnels	3 070 640	2 512 524	2 228 297
Dépôts et cautionnements	7 006 321	5 954 870	6 627 535
Total immobilisations financières brutes	173 384 110	161 574 539	172 162 982
Provisions dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provisions dépréciation Prêt personnel et cautions	(284 584)	(284 584)	(284 584)
Total immobilisations financières nettes	172 849 526	161 039 956	171 628 398

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2020 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/2020	Provision	VCN 30/06/2020
Sté L'IMG	68 015 000	-	68 015 000
Sté CMG	4 800 163	-	4 800 163
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
MG SICAR	2 899 230	-	2 899 230
MG INVEST	2 249 480	-	2 249 480
CIVA	29 999	-	29 999
NEXUS	825 335	-	825 335
MG INTERNATINAL	999 990	-	999 990
BNA	200 004	-	200 004
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	163 307 149	250 000	163 057 149

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 7 711 786 DT au 30/06/2020 contre 206 091 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 30/06/2020	Résorption du 1er semestre 2019	VCN 30/06/2020	VCN 30/06/2019	VCN 31/12/2019
Charges à répartir	10 130 890	(2 599 172)	7 711 786	371 127	206 091
Total	10 130 890	(2 599 172)	7 711 786	371 127	206 091

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 97 208 755 DT au 30/06/2020 contre un solde de 98 001 644 DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Stocks de marchandises chez SMG	101 489 964	99 600 322	101 453 937
Stocks de marchandises chez des tiers	640 765	1 587 381	90 546
Total des stocks bruts	102 130 729	101 187 703	101 544 483
Provisions des stocks	(4 921 974)	(6 093 331)	(3 542 839)
Total des stocks nets	97 208 755	95 094 372	98 001 644

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 26 360 825 DT au 30/06/2020 contre 19 885 246 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients effets à recevoir	2 657 290	1 567 112	3 523 683
Clients sociétés et associations	23 703 534	16 449 585	16 329 625
Clients douteux ou litigieux	9 591 928	9 047 002	9 330 527
Clients factures à établir	-	-	31 939
Total clients bruts	35 952 752	27 063 699	29 215 774
Provisions des clients	(9 591 928)	(9 047 002)	(9 330 527)
Total Clients nets	26 360 825	18 016 697	19 885 246

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 68 555 455 DT au 30/06/2020 contre 64 085 356 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	4 051 855	8 550 471	4 614 103
Prêts et avances aux personnels	549 174	377 806	902 663
Report d'impôt sur les sociétés	11 447 155	9 096 379	8 587 572
TVA, autres impôts et taxes	-	-	13 415
Sociétés du groupe	37 184 492	17 674 433	32 060 059
Débiteurs divers	8 726 482	13 144 069	14 062 066
Produits à recevoir	3 194 715	19 389 638	2 201 474
Comptes d'attentes à régulariser	66 465	40 718	70 545
Charges constatées d'avance	8 204 073	6 438 750	6 379 262
Total autres actifs courants bruts	73 424 411	74 712 264	68 891 162
Provisions des autres actifs courants	(4 868 956)	(4 755 806)	(4 805 806)
Total autres actifs courants nets	68 555 455	69 956 458	64 085 356

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 144 487 075 DT au 30/06/2020 contre un solde de 149 084 995 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	630 612	920 989	1 678 198
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 189	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	143 800 000	167 750 000	147 350 000
Actions cotées	22 664	8 345	22 664
Intérêts courus	7 611	7 611	7 611
Total des placements et autres actifs financiers	144 487 075	168 713 468	149 084 995

Note 11 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 3 640 359 DT au 30/06/2020 contre un solde de 7 997 581 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Valeurs à l'encaissement	2 912 973	4 404 999	4 862 451
Banquescréditrices	93 524	1 962 324	2 560 811
CCP	4 212	4 272	4 212
Caisses	629 650	615 541	570 107
Total liquidités et équivalents de liquidités	3 640 359	6 987 136	7 997 581

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 199 333 245DT au 30/06/2020 contre un solde de 156 357 462DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Banquesdébitrices	135 429 271	96 160 550	103 922 987
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	36 885 779	31 328 741	29 053 502
Billets de trésoreriereçus	5 700 000	10 700 000	6 700 000
Intérêt courus	4 318 196	1 824 775	1 680 973
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	17 000 000	43 470 000	15 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	199 333 245	183 484 066	156 357 462

La trésorerie au 30/06/2020 s'élève à (131 788 912)DT contre (95 925 406) DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Valeurs à l'encaissement	2 912 973	4 404 999	4 862 451
Banquescréditrices	93 524	1 962 324	2 560 811
CCP	4 212	4 272	4 212
Caisses	629 650	615 541	570 107
Banquesdébitrices	(135 429 271)	(96 160 550)	(103 922 987)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(131 788 912)	(89 173 414)	(95 925 406)

Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 103 954 894 DT au 31/12/2019 à 97 803 573 DT au 30/06/2020. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 30/06/2019	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 619 989	1 553 268	(439 936)	630 772	23 830 536	4 265 142	97 211 885
- Dons sur fond social											-
- Intérêts sur fond social						293 212					263 534
- Actions propres								14 252			14 252
- Résultat de la période									20 198 666	(21 198 656)	-
- Distribution de dividendes									(4 592 500)		(4 592 500)
Résultat de l'exercice 2019										10 700 688	10 700 688
Capitaux propres au 31/12/2019	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 619 989	1 846 480	(439 936)	645 024	23 830 536	10 700 688	103 954 894
- Dons sur fond social											-
- Intérêts sur fond social						2 501					2 501
Affectation résultat									10 700 688	(10 700 688)	-
- Résultat de la période										(6 153 822)	(6 153 822)
- Distribution de dividendes											-
Résultat de la période											
Capitaux propres au 30/06/2020	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 619 989	1 848 981	(439 936)	645 024	34 531 224	(6 153 822)	97 803 573

A-Fonds social

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif de l'entreprise et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve.

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 466 468	3 202 935	3 202 935
Total	3 466 468	3 202 935	3 202 935
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	2 501	(29 678)	263 534
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	-
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 468 970	3 173 257	3 466 468
Total	3 468 970	3 173 257	3 466 468
Réserves pour fonds social	1 619 989	1 619 989	1 619 989
Intérêts sur fonds social	1 848 981	1 553 268	1 846 480
Total	3 468 970	3 173 256	3 466 468

B-Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2020 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts s'élèvent à 135 488 978 DT au 30/06/2020 contre un solde de 147 313 624 DT au 31/12/2019 et se présentent comme suit :

Emprunt	Brut 30/06/20	Remboursement	Échéance à moins d'un an au 30/06/20	Emprunt non courant au 30/06/20
Emprunts bancaires	222 230 000	57 585 092	29 155 930	135 488 978
Total des emprunts	250 730 000	57 585 092	29 155 930	135 488 978

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 8 895 498DT au 30/06/2020 contre un solde de 8 661 383 DT au 31/12/2019. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Dotation/Reprise	Solde au 30/06/2020
Provisions pour risques et charges	8 661 383	234 115	8 895 498
Total des provisions pour risques et charges	8 661 383	234 115	8 895 498

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 206 805 739DT au 30/06/2020 contre un solde de 236 676 123DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	80 684 435	73 686 815	73 114 632
Fournisseurs effets à payer	73 006 035	115 730 260	144 658 159
Factures non parvenues	53 115 268	58 356 065	18 903 332
Total des fournisseurs	206 805 739	247 773 140	236 676 123

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 47 093 922DT au 30/06/2020 contre un solde de 36 485 966 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients avances sur achats	1 136 379	561 574	637 364
Rémunérations dues	434 715	484 420	394 460
Personnels cession sur salaire	-	17 447	52 769
Dettes provisionnées liés au personnel	8 969 979	10 641 647	8 700 050
CNSS	4 096 250	3 494 136	4 680 498
Autres crédateurs divers	3 714 182	2 897 766	3 184 441
Charges à payer	24 371 110	12 747 984	10 845 816
Actionnaires dividendes à payer	-	4 653 712	0
Produits constatés d'avance	1 239 547	2 306 530	2 399 454
TVA et autres impôts et taxes	3 131 760	3 613 171	5 591 115
Total des autres passifs courants	47 093 922	41 418 387	36 485 966

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2020 s'élèvent à 478 718 349 DT contre 495 001 903DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Vente de marchandises	461 122 705	475 700 713	983 739 219
Autresproduitsd'exploitation	17 595 645	19 301 190	40 439 268
Total des produitsd'exploitation	478 718 349	495 001 903	1 024 178 487

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2020 s'élèvent à378 671 923DT contre 392 861 876DT au premier semestre 2019, soit une baissede 14 189 953DT.

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2020 s'élèvent à40 606 028DT contre42 371 471DT au premier semestre 2019, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Salaires et compléments de salaire	38 929 210	39 611 102	77 429 846
Autres charges sociales	1 676 819	2 760 369	4 516 843
Total des charges du personnel	40 606 028	42 371 471	81 946 689

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2020 s'élèvent à 19 642 768DT contre 16 015 587DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Dotation aux amortissements	15 105 797	13 846 908	27 128 473
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	234 115	473 248	960 181
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	63 150	113 151	163 151
Dotation aux provisions des stocks	1 379 134	1 258 104	(1 292 388)
Résorption des charges à répartir	2 599 172	139 010	304 046
Provision pour dépréciation des comptes clients	261 400	185 166	467 793
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	19 642 768	16 015 587	27 731 256

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2020 s'élèvent à 38 254 036DT contre 37 091 285 DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Achats non stockés de matières & fournitures	8 036 907	7 245 511	15 934 611
Loyers du siège et autres locaux	6 175 065	5 666 637	11 522 593
Transport sur achats	5 425 032	4 388 227	9 193 432
Publicités, publications et relations publiques	3 133 502	5 733 336	10 794 170
Personnel extérieur à l'entreprise	3 219 774	3 452 826	7 067 256
Entretien et réparations	2 299 350	3 081 234	5 715 018
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 999 013	2 021 844	5 077 722
Rémunérations d'intermédiaires	1 015 648	961 442	1 627 985
Transport du personnel	1 666 088	875 622	1 736 282
Déplacements, missions et réceptions	459 926	840 497	1 954 278
Frais postaux et télécommunications	467 248	484 770	1 109 084
Primes d'assurance	1 121 946	1 265 342	2 381 406
Services Bancaires et assimilés	604 013	631 778	1 454 669
Rémunération des administrateurs	245 000	233 750	388 750
Charges diverses ordinaires	2 385 522	208 468	473 128
Total des autres charges d'exploitation	38 254 036	37 091 285	76 430 384

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2020 s'élèvent à 15 141 306DT contre 13 779 530DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Charges d'intérêts	18 377 883	15 970 436	35 136 293
Pertes de change	52 642	72 297	(197 797)
Total des charges financières	18 430 525	16 042 733	34 938 497
Revenu des autres créances	1 204 318	1 044 961	2 120 552
Gains de change	7 701	175 521	-
Intérêts des comptes créditeurs	2 077 200	1 042 722	2 388 995
Total des produits financiers	3 289 219	2 263 204	4 509 547
Total des charges financières nettes	15 141 306	13 779 530	30 428 950

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2020 s'élèvent à 8 087 256 DT contre 12 420 486 DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Produits des placements	8 087 256	8 343 036	17 095 265
Dividendes	-	4 077 450	4 078 097
Total des produits des placements	8 087 256	12 420 486	21 173 362

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2020 s'élèvent à 482 923 DT contre 403 396 DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
Plus-values sur cession d'immobilisations	139 890	77 044	89 451
Gains non récurrents	282 510	254 300	-
Autres gains non récurrents	-	-	801 758
Gains nets sur tickets repas	60 522	72 053	223 415
Total des autres gains ordinaires	482 923	403 396	1 114 624

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2020 s'élèvent à 146 890 DT contre 295 605 DT au premier semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2020	S1 2019	Année 2019
CNSS personnel partant	-	25 360	55 360
Moins-values sur cession d'immobilisations	17 787	7 603	21 480
Pertes non récurrentes	129 103	262 642	47 957
Total des autres pertes ordinaires	146 890	295 605	124 797

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2020 est estimé à 979 400DT contre 1 145 290 DT pour la même période de l'exercice précédent.

Note N° 27 : Note sur les faits marquants de la période

L'état Tunisien et pour faire face à la pandémie du Covid-19 survenue au cours du premier semestre de l'année 2020 a décidé d'un ensemble de mesures afin de limiter la propagation du virus. Par conséquent, la Société Magasin Général a fermé les points de ventes de l'enseigne BATAM pendant la période de confinement et a réduit les heures d'ouverture pour l'enseigne MG au vu du couvre-feu imposé durant cette période. Ceci a entraîné un ralentissement de l'activité ayant pour conséquence une légère baisse des revenus enregistrés au cours du premier semestre de l'année 2020 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Note N° 28 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 31 août 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 31 Août 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 01 Septembre 2020

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG

FehmiLaourine

Horwath ACF

Noureddine Ben Arbia

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Tunisie Valeurs

Siège Social : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajene

La société Tunisie Valeurs publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Fehmi LAOURINE (AMC ERNST & Young) et Mr Karim DEROUICHE (FINOR).

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2020
(Montants exprimés en dinar)

ACTIFS	Notes	30. juin			31. décembre			CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30. Juin			31. décembre		
		2020	2019	2019	2019	2019	2020			2019	2019	2019			
ACTIFS NON COURANTS							CAPITAUX PROPRES								
Immobilisations incorporelles		1 193 688	1 139 138	1 176 538	Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000						
Moins : amortissements		(1 062 070)	(990 893)	(1 025 517)	Réserve légale		1 318 845	1 000 000	1 000 000						
	5	<u>131 618</u>	<u>148 245</u>	<u>151 021</u>	Réserve de réévaluation		424 000	424 000	424 000						
					Réserve pour réinvestissement exonéré		37 500	1 607 500	1 607 500						
Immobilisations corporelles		18 542 948	15 986 146	17 824 313	Résultats reportés		3 258 058	306 768	306 768						
Moins : amortissements		(9 012 558)	(8 496 799)	(8 845 574)	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>25 038 403</u>	<u>23 338 268</u>	<u>23 338 268</u>						
	6	<u>9 530 390</u>	<u>7 489 347</u>	<u>8 978 739</u>	Résultat net de l'exercice		(220 221)	2 226 812	4 500 135						
Immobilisations financières		3 537 941	5 162 577	3 262 656	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	13	<u>24 818 182</u>	<u>25 565 080</u>	<u>27 838 403</u>						
Total des actifs immobilisés		<u>13 199 949</u>	<u>12 800 169</u>	<u>12 392 416</u>											
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>13 199 949</u>	<u>12 800 169</u>	<u>12 392 416</u>											
ACTIFS COURANTS					PASSIFS										
Clients et comptes rattachés		354 840	9 025 836	325 027	PASSIFS COURANTS										
	8	<u>354 840</u>	<u>9 025 836</u>	<u>325 027</u>	Clients et comptes rattachés	8	7 357 779	27 271 236	9 957 383						
Intermédiaires acheteurs		3 378 725	1 958 877	1 377 684	Intermédiaires vendeurs	9	2 180 334	1 896 963	2 067 488						
	9	<u>3 378 725</u>	<u>1 958 877</u>	<u>1 377 684</u>	Autres passifs courants	14	6 253 446	29 506 090	5 218 318						
Autres actifs courants	10	10 632 021	12 902 426	11 675 615	Concours bancaires et autres passifs financiers	15	3 194 229	4 126 657	1 542 899						
Placements et autres actifs financiers	11	5 070 203	10 516 463	12 095 069	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>18 985 788</u>	<u>62 800 946</u>	<u>18 786 088</u>						
Liquidités et équivalents de liquidités	12	11 168 232	41 162 255	8 758 680	TOTAL DES PASSIFS		<u>18 985 788</u>	<u>62 800 946</u>	<u>18 786 088</u>						
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>30 604 021</u>	<u>75 565 857</u>	<u>34 232 075</u>	TOTAL DES PASSIFS		<u>18 985 788</u>	<u>62 800 946</u>	<u>18 786 088</u>						
TOTAL DES ACTIFS		<u>43 803 970</u>	<u>88 366 026</u>	<u>46 624 491</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>43 803 970</u>	<u>88 366 026</u>	<u>46 624 491</u>						

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	Notes	30. Juin		31. décembre
		2020	2019	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	16	6 215 513	6 982 082	13 761 175
Autres produits d'exploitation	17	82 059	42 600	101 097
		<u>6 297 572</u>	<u>7 024 682</u>	<u>13 862 272</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	18	3 508 910	3 472 356	6 706 998
Dotations aux amortissements	19	475 966	475 336	960 678
Dotations nettes aux provisions	19	1 346 730	(9 251)	56 519
Autres charges d'exploitation	20	1 755 695	1 954 122	3 795 493
		<u>7 087 301</u>	<u>5 892 563</u>	<u>11 519 688</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(789 729)</u>	<u>1 132 119</u>	<u>2 342 584</u>
Charges ou produits financiers (ères) nets (tes)	21	(5 084)	(10 015)	(27 866)
Produits des placements	22	988 327	1 473 338	2 805 626
Autres gains ordinaires	23	38 572	127 093	315 409
Autres pertes ordinaires		(30 927)	(39 629)	(68 934)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		<u>201 159</u>	<u>2 682 906</u>	<u>5 366 819</u>
Impôts sur les sociétés		(400 290)	(429 264)	(812 218)
Contribution Sociale de Solidarité		(21 090)	(26 830)	(54 466)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>(220 221)</u>	<u>2 226 812</u>	<u>4 500 135</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinar)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2020	2019	2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(220 221)	2 226 812	4 500 135
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements	19	475 966	475 336	960 678
Dotations aux provisions	19	1 412 500	27 600	56 519
Reprises sur provisions	23	(65 770)	(36 851)	-
Régularisation des immobilisations	5	107	-	-
Plus ou moins values sur cession d'immobilisations financières		-	(274 680)	(456 800)
Plus ou moins values sur cessions d'immobilisations corporelles		18 000	(7 685)	(7 835)
Variation des :				
Clients et comptes rattachés débiteurs	24	(29 813)	(8 774 685)	(73 876)
Intermédiaires acheteurs	24	(2 001 041)	(1 764 870)	(1 183 677)
Autres actifs courants	24	1 043 594	321 312	1 548 123
Prêts au personnel (à plus d'un an)	24	-	(121 138)	-
Clients et comptes rattachés créditeurs	25	(2 599 604)	98 869	(17 214 984)
Intermédiaires vendeurs	25	112 846	(8 098 696)	(7 928 171)
Autres passifs courants	25	(299 102)	23 155 254	(1 253 288)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>(2 152 538)</u>	<u>7 226 578</u>	<u>(21 053 176)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de placements	24	<u>7 012 366</u>	<u>(3 056 789)</u>	<u>(4 580 395)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	26.1	(1 051 321)	(1 211 988)	(3 223 110)
Encassements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		25 000	7 685	41 447
Décassements affectés de l'acquisition d'immobilisations financières	26.2	(275 285)	(10 000)	(48 000)
Encassements provenant de la cession d'immobilisations financières	26.2	-	3 690 899	5 689 802
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>(1 301 606)</u>	<u>2 476 596</u>	<u>2 460 139</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	13	(2 800 000)	(3 720 000)	(3 720 000)
Remboursement des emprunts et dettes assimilées		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(2 800 000)</u>	<u>(3 720 000)</u>	<u>(3 720 000)</u>
Variation de trésorerie		<u>758 222</u>	<u>2 926 385</u>	<u>(26 893 432)</u>
Trésorerie au début de la période	24	7 215 781	34 109 213	34 109 213
Trésorerie à la clôture de la période	24	7 974 003	37 035 598	7 215 781

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Tunisie Valeurs SA » est un Intermédiaire en bourse, suivant agrément BVMT N°014/91 du 06/11/1991, constituée en Mai 1991.

Le capital social fixé initialement à D : 100.000 a fait l'objet de plusieurs augmentations pour atteindre un montant de D : 10.000.000.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 26 décembre 2003 a décidé de :

- Réduire le capital social d'un montant de D : 2.000.000, correspondant à la partie non libérée de l'augmentation du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 28 septembre 1998 ;
- Augmenter le capital social d'un montant de D : 2.000.000, pour le porter de nouveau à D : 5.000.000, par l'émission et la création de 20.000 actions nominatives de D : 100 chacune souscrites en numéraire et libérées du quart au moment de la souscription. La libération du reliquat a eu lieu en 2008.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 29 octobre 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 5.000.000, pour le porter à D : 10.000.000, par l'émission et la création de 50.000 actions de D : 100 chacune souscrites en numéraire et libérées intégralement en 2012.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 21 novembre 2016 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action à D : 10 et porter, ainsi, le nombre d'actions à 1.000.000.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 25 avril 2018 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action à D : 5 et porter, ainsi, le nombre d'actions à 2.000.000.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 19 avril 2019 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 10.000.000, pour le porter à D : 20.000.000, par le prélèvement du compte résultats reportés et la création de 2.000.000 actions de nominal D : 5 à raison d'une action nouvelle pour une action ancienne.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2020 à D : 20.000.000 divisé en 4.000.000 actions de D : 5 chacune, totalement libérées.

La société a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- Le placement de titres émis par les entreprises faisant appel à l'épargne.
- La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers sur le marché pour le compte de tiers.
- La gestion de portefeuille pour le compte de clients.
- Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions, acquisitions d'entreprises, évaluation de projets, introduction de sociétés en bourse.

Et d'une manière générale toutes opérations connexes de dépôts de titres, d'encaissement et de paiement de coupons, de service financier des titres des entreprises, de dépositaire et de gestionnaire d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou compatibles avec son objet.

Note 2 : CADRE DE REFERENCE RETENU POUR L'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable, à l'exception de la dérogation développée dans la note 3.1.

Note 3 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de la période ne comportent pas de dérogations significatives par rapport à ceux prévues par les normes comptables en vigueur, à l'exception de celle développée dans la note 3.1 et qui se rapporte à la réévaluation du terrain.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivants :

3.1 Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée.

Toutefois, le terrain, sur lequel est édifié le siège social, a fait l'objet d'une opération de réévaluation décidée par le conseil d'administration au cours de sa réunion du 25 Octobre 2004.

Cette réévaluation a donné lieu à la constatation d'une réserve spéciale de réévaluation de D: 424.000.

Les taux retenus sont les suivants :

• Constructions	20 ans	5%
• Constructions à statut juridique particulier	7 ans	14,28%
• Matériel de transport	5 ans	20%
• Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
• Agencements aménagements installations	10 ans	10%
• Matériel informatique	7 ans	15%
• Logiciels informatiques	3 ans	33%
• Site web	3 ans	33%

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

3.2 Clients

Le compte « clients » retrace les mouvements de fonds afférents à des opérations de placement ou de vente ordonnées par les clients.

Le compte « clients » enregistre à son crédit :

- Les versements de fonds ;
- Les produits de vente des titres ;
- Les dividendes encaissés pour le compte des clients ;
- Les annuités des emprunts obligataires.

Il enregistre à son débit :

- Les retraits de fonds ;
- Les placements ;
- Les transferts.

3.3 Les produits

Les produits de la société sont de différentes catégories, il s'agit notamment des :

- Commissions de gestion des comptes titres : rémunérant la gestion et la garde du portefeuille des clients.
- Commissions sur les transactions boursières : sur chaque transaction boursière, la société perçoit une commission de 0,2% à 0,6% pour les institutionnels et de 0.6% pour les autres clients.
- Commissions de placement : ces commissions sont perçues des émetteurs à l'occasion des placements d'obligations, ou des souscriptions d'actions.
- Commissions de gestion d'OPCVM : ces commissions résultent de la gestion des capitaux des OPCVM tels que les SICAV et les FCP.
- Services financiers : la société est rémunérée pour le service financier qu'elle pourrait assurer à l'occasion de l'émission d'emprunts obligataires, ou bien pour la tenue du registre des actionnaires (agent de transfert) des sociétés qu'elle introduit en bourse.
- Etudes, assistances, introductions : ce type de produit est généré par les études effectuées par la société en vue de la privatisation, par l'assistance aux entreprises privées en vue d'organiser leur introduction en bourse ainsi que par l'émission d'emprunts obligataires.

3.4 Impôts et taxes

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Par ailleurs, la société est assujettie à la TVA au taux normal.

3.5 Provisions pour risques et charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur de provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice. Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 059 434 DT au 30 Juin 2020.

3.6. Les participations et placements

3.6.1. Les participations : placements à long terme :

Les placements à long terme sont constitués des titres de participations détenus dans l'intention de les conserver durablement et sont présentés dans le poste « immobilisations financières ».

3.6.2 Les placements à court terme :

Les placements à court terme sont constitués des titres acquis par la société avec l'intention de les détenir à titre de simple placements financiers, et ont pour vocation d'être cédés dès que le marché offre à la société « Tunisie Valeurs » une opportunité de cession.

3.6.3 Les revenus des titres de participations & de placements :

Les revenus générés par les titres sont constatés selon les règles suivantes :

- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.
- Les plus-values sur cession sont portées en produits dès la réalisation effective de la cession en bourse.
- Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.7 Evaluation des participations et des placements

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

A la clôture de l'exercice, les plus-values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins-values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

Pour les titres cotés, les provisions pour dépréciation sont déterminées sur la base du dernier cours boursier.

Pour les titres des sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des états financiers disponibles. Une provision pour dépréciation du portefeuille titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action, telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles, et la valeur d'acquisition de ces titres. Toutefois, pour certaines participations, la juste valeur est déterminée par référence à d'autres critères objectifs, tels que l'importance du patrimoine immobilier et les perspectives d'avenir.

Note 4 : Faits saillants de l'exercice

A l'image de toutes les places boursières mondiales, l'apparition du Coronavirus (COVID -19) a déclenché une panique sociale et une tempête boursière en Tunisie. Les pressions vendeuses ont atteint leur pics les séances du 13, 16 et 17 mars derniers au cours desquelles le Tunindex a cumulé une baisse de 10%.

Le desserrement de la politique monétaire (baisse du taux directeur de 100 points et assouplissement de la politique de refinancement) ainsi que l'annonce de mesures exceptionnelles de soutien pour les entreprises et les particuliers ont contribué à restaurer la confiance des investisseurs. C'est surtout la décision des autorités du marché de rétrécir la fourchette des variations des cours à $\pm 3\%$ par séance (contre $\pm 6\%$ auparavant) qui a limité le coup de froid sur le marché.

La bonne gestion de la crise et son faible coût humain, poussant les autorités à entamer le déconfinement progressif, ont alimenté une reprise boursière depuis le début du mois de mai jusqu'au mois de juin. Le mouvement de rattrapage boursier a pris fin au mois de juillet sur fond d'instabilité politique en raison de la démission du chef du gouvernement suivi par l'afflux des

indicateurs d'activité du T2 2020, laissant entrevoir les dégâts de la crise du COVID-19. Avec une correction « limitée » à 5% depuis le début de l'année, la Bourse de Tunis figure parmi les marchés les moins touchés par la crise en Afrique et dans la région MENA.

Les perspectives d'évolution du marché à court terme restent mitigées avec une jonction de plusieurs variables à risque : l'évolution de l'épidémie et l'efficacité de sa gestion publique, la formation et la stabilité du nouveau Gouvernement, les dégâts sociaux et économiques de la récession et son impact sur le tissu des PME, notamment cotées.

Dans ce contexte pour le moins exceptionnel, TUNISIE VALEURS devrait connaître, à l'instar de tous les acteurs économiques une baisse de ses résultats financiers. Toutefois, cette dégradation pourrait être limitée dans la durée grâce à des facteurs de résilience qui sont :

- La digitalisation du système de passation d'ordres de la société qui assure plus de 70% des volumes traités sur le marché. Ceci rend la société peu sensible à la baisse du trafic clientèle au sein de ses agences ;
- L'adossement de la société à la première banque du pays qui permettra de développer et d'optimiser des synergies sur le volet commercial et opérationnel ;
- La baisse des taux courts et le plafonnement de rémunération des dépôts monétaires à TMM+1% qui seront de nature à encourager les arbitrages de l'épargne en faveur de la bourse et des OPCVM ;
- L'assèchement des liquidités et l'aversion des banques au risque « PME » qui sera de nature à inciter les chefs d'entreprises à envisager le marché financier comme source de financement alternative (en actions et en obligations) ;
- Les initiatives de decashing entreprises par les autorités monétaires ainsi que les mesures de lutte contre l'évasion fiscale, le blanchiment d'argent et l'économie informelle qui pourraient catalyser le marché financier.

NOTES AU BILAN

Note 5 : LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles, amortissements déduits, s'élevaient au 30 Juin 2020 à D : 131.618 contre D : 148.245 au 30 Juin 2019. Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur une durée de trois ans, elles se détaillent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Logiciels informatiques	962 713	945 563	945 563
- Site Web	55 200	55 200	55 200
- Fond de commerce	138 375	138 375	138 375
- Immobilisations incorporelles en cours	37 400	-	37 400
- Amortissements cumulés	(1 062 070)	(990 893)	(1 025 517)
	<u>131 618</u>	<u>148 245</u>	<u>151 021</u>

Note 6 : LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles, amortissements déduits, s'élevaient à D : 9.530.390 au 30 Juin 2020 contre D : 7.489.347 au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

	30-juin				31-déc
	2020		2019		2019
	Montants Bruts	Amortissements	Montants Nets	Montants Nets	Montants Nets
- Terrain (A)	6 156 524	-	6 156 524	865 463	5 884 735
- Constructions	4 332 604	(3 426 208)	906 396	609 759	945 366
- Matériel de transport	2 201 957	(976 226)	1 225 732	1 032 600	807 440
- Installations générales	3 454 243	(2 512 849)	941 394	1 164 697	1 052 951
- Equipements de bureaux	1 258 698	(1 201 561)	57 137	73 777	65 889
- Matériel informatique	1 138 922	(895 715)	243 207	292 955	222 358
- Avances sur acquisition d'immobilisations corporelles	-	-	-	3 450 096	-
TOTAL	<u>18 542 948</u>	<u>(9 012 558)</u>	<u>9 530 390</u>	<u>7 489 347</u>	<u>8 978 739</u>

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

(A) : Un terrain a fait l'objet d'une réévaluation libre décidée par le conseil d'administration réuni le 25 octobre 2004. Cette réévaluation a eu pour effet de porter la valeur du terrain de D : 2.000 à D : 426.000 et a donné lieu à la constatation d'une réserve spéciale de réévaluation de D : 424.000.

Les mouvements de la période ainsi que la dotation aux amortissements des immobilisations corporelles sont présentés au niveau du tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS
 Au 30 Juin 2020
 (Montants exprimés en dinar)

DESIGNATION	Taux	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS					VALEURS NETTES
		31-déc-19	Acquisitions	Régularisation/transfert	Cessions	30-juin-20	31-déc-19	Dotation	Régularisation/transfert	Cessions	30-juin-20	
Terrain		5 884 735	271 789	-	-	6 156 524	-	-	-	-	-	6 156 524
Constructions	5%	4 332 604	-	-	-	4 332 604	3 387 238	38 970	-	-	3 426 208	906 396
Matériel de transport	20%	1 834 567	650 890	-	(283 499)	2 201 957	1 027 127	189 598	-	(240 499)	976 226	1 225 732
Installations générales	10%	3 448 702	5 541	-	-	3 454 243	2 395 751	117 098	-	-	2 512 849	941 394
Equipements de bureaux	10%	1 254 976	3 722	-	-	1 258 698	1 189 087	12 474	-	-	1 201 561	57 137
Matériel informatique	15%	1 068 729	102 229	(32 037)	-	1 138 922	846 371	81 273	(31 930)	-	895 715	243 207
TOTAL		17 824 313	1 034 171	(32 037)	(283 499)	18 542 948	8 845 574	439 413	(31 930)	(240 499)	9 012 558	9 530 390

Note 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin <u>2020</u>	31-déc <u>2019</u>	31-déc <u>2019</u>
- Titres de participation	2 121 967	3 653 967	2 121 967
(a)	<u>2 121 967</u>	<u>3 653 967</u>	<u>2 121 967</u>
- Titres immobilisés	120	120	120
- Fonds de garantie de marché	689 614	573 504	415 029
- Dépôts et cautionnements	8 073	8 073	8 073
- Prêt aux personnels	756 160	964 906	755 460
(b)	<u>3 575 934</u>	<u>5 200 570</u>	<u>3 300 649</u>
- Provisions pour dépréciation des titres	(37 993)	(37 993)	(37 993)
Total net	<u>3 537 941</u>	<u>5 162 577</u>	<u>3 262 656</u>

(a) Aucun mouvement n'a été enregistré sur le poste « titres de participation » courant la période.

Les participations et les titres immobilisés s'analysent comme suit :

	Nombre <u>D'action</u>	Coût moyen <u>D'achat</u>	Montant <u>Total</u>
- Tunisie Clearing (Ex STICODEVAM)	60 000	4,657	279 393
- BVMT	43 659	9,894	431 974
- MED TECH	500	100,000	50 000
- TUNIS CALL CENTER	31 500	10,333	325 500
- IFBT	1	100,000	100
- Tunisie Courtage	5 000	5,000	25 000
- FCP Institutionnel	200	5 000,000	1 000 000
- Laser Tech	18 000	-	-
- ARIJE EL MEDINA	10	1 000,000	10 000
Total des titres de participation			<u>2 121 967</u>
- TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	12	10,000	120
Total des titres immobilisés			<u>120</u>
- Provisions pour dépréciation des titres			
- MED TECH			37 993
Total			<u>37 993</u>

Note 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

A L'ACTIF

L'analyse du compte « clients et comptes rattachés » figurant à l'actif du bilan se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Clients opérations en bourse	354 840	161 056	325 027
- Clients dividendes à encaisser	-	8 864 780	-
Solde débiteur des clients et des comptes rattachés	354 840	9 025 836	325 027

AU PASSIF

Le compte « clients et comptes rattachés » figurant au passif du bilan s'élève au 30 Juin 2020 à D : 7.357.779 contre 27.271.236 au 30 Juin 2019 et englobe exclusivement le solde des clients, opérations en bourse.

Note 9 : INTERMEDIAIRES EN BOURSE

A L'ACTIF

Le compte « Intermédiaires acheteurs » s'élève au 30 Juin 2020 à D : 3.378.725, contre D : 1.958.877 au 30 Juin 2019 .

Ce montant représente le restant dû à la date de clôture par "Tunisie clearing" et les autres intermédiaires, et s'analyse ainsi :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- "Tunisie clearing" acheteur	3 378 725	1 958 877	1 377 684
Solde des intermédiaires acheteurs	3 378 725	1 958 877	1 377 684

AU PASSIF

Le compte « Intermédiaires vendeurs » s'élève au 30 Juin 2020 à D : 2.180.334, contre D : 1.896.963 au 30 Juin 2019 .

Ce montant représente le restant à payer à "Tunisie clearing" et aux autres intermédiaires à la date de clôture, et s'analyse ainsi :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- "Tunisie clearing" vendeur	2 180 334	1 896 963	2 067 488
Solde des intermédiaires vendeurs	2 180 334	1 896 963	2 067 488

Note 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Etat, retenue à la source	7 543	4 896	-
- Etat, Retenue à la source TVA	9 576	-	-
- Etat, Report TFP	20 694	-	-
- Avances au personnel	78 678	73 940	2 300
- Prêts au personnel	114 401	124 711	242 910
- Etat, impôt sur les sociétés	6 511 899	4 965 605	5 798 848
Total Etat, impôts et taxes	6 742 791	5 169 152	6 044 058
- Compte courant associé TFG	-	2 913 090	-
- Commission de gestion des OPCVM à recevoir et autres débiteurs	2 525 627	3 266 913	2 951 683
- Sicav Plus , mouvements de fonds	3 415	1 193	-
- Tunisie Sivav , mouvements de fonds	-	154 866	1 400 754
- FCP valeurs CEA , mouvements de fonds	524 303	456 904	177 785
Total sociétés de groupe	3 053 345	6 792 966	4 530 222
- Produits à recevoir	247 530	349 618	286 909
- Charges constatées d'avance	337 991	273 642	271 897
- Autres débiteurs divers	49 571	48 948	61 357
- Créances sur cession d'immobilisations	-	52 000	-
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes	66 000	59 825	38 127
- Etat, TVA à reporter	-	-	335 400
- Autres	2 994 793	3 016 275	2 967 645
Total débiteurs divers	3 695 885	3 800 308	3 961 335
- Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(2 860 000)	(2 860 000)	(2 860 000)
Total général	10 632 021	12 902 426	11 675 615

Note 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Actions cotées	136 671	182 103	95 857
- Actions non cotées	488 689	488 689	488 689
- Titres des OPCVM	406 218	327 216	373 822
- Certificat de dépôt	1 000 000	5 500 000	7 000 000
- Emprunt national	20 000	40 000	40 000
- Prêts courants	1 000 000	1 500 000	1 500 000
- Emprunt obligataire	2 281 582	2 783 912	2 847 158
Total Brut	5 333 160	10 821 920	12 345 526
-Provision pour dépréciation des placements	(262 957)	(305 457)	(250 457)
Total net	5 070 203	10 516 463	12 095 069

Note 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail du compte « Liquidités et équivalents de liquidités » se détaille comme suit :

	30-juin 2020	2019	31-déc 2019
Banques			
- UIB administratif	368 936	599 304	552 858
- Amen Bank Sfax	38 082	-	633 922
- Amen Bank Sousse	246 018	77 042	-
- Amen Bank Nabeul	244 316	-	71 076
- Amen Bank Tunis	2 529 509	8 166 643	5 143 630
- BIAT 51	69 988	25 993	186 379
- Amen Bank Jerba	72 690	142 291	317 392
- Amen BANK La Marsa	-	110 102	-
- Amen BANK Mounastir	105 962	-	118 063
- Amen BANK Kelikia	15 909	354 766	-
- Amen BANK Lac II	564 324	169 263	-
- Amen Bank CUN	317 813	156 145	58 971
- BH	5 572 749	2 026	2 077
Sous total (1)	10 146 296	9 803 575	7 084 368
Caisses			
- Caisses espèces	994 646	759 718	919 222
- Chèques en caisse	27 290	30 598 962	755 090
Sous total (2)	1 021 936	31 358 680	1 674 312
Total général (1) + (2)	11 168 232	41 162 255	8 758 680

Note 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30-juin 2020	2019	31-déc 2019
- Capital social	(a)	20 000 000	20 000 000	20 000 000
- Réserve légale		1 318 845	1 000 000	1 000 000
- Réserve de réévaluation	(voir note 5)	424 000	424 000	424 000
- Réserve pour réinvestissement exonéré		37 500	1 607 500	1 607 500
- Résultats reportés		3 258 058	306 768	306 768
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 038 403	23 338 268	23 338 268
- Résultat net de l'exercice		(220 221)	2 226 812	4 500 135
Total des capitaux propres avant affectation	(b)	24 818 182	25 565 080	27 838 403

Le résultat par action se détaille comme suit :

	30-juin 2020	2019	31-déc 2019
Résultat de la période (1)	(220 221)	2 226 812	4 500 135
Nombre d'actions (2)	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Résultat par action (1)/(2) (*)	-0,055	0,557	1,125

(*) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(a) La structure du capital se présente au 30 juin 2020 comme suit :

ACTIONNAIRES	NOMBRE D' ACTIONS	CAPITAL SOUSCRIT ET LIBERE	Pourcentage de détention
Banque Internationale Arabe de Tunisie -BIAT-	3 935 729	19 678 645	98,39%
Autres Actionnaires : 144 actionnaires	64 271	321 355	1,61%
Total	4 000 000	20 000 000	100,00%

(b) Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

TABEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
 Au 30 Juin 2020
 (Exprimé en dinar)

	Capital social	Réserve légale	Réserves de réévaluation	Réserves pour réinvestissement exonéré	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31 Décembre 2018	10 000 000	1 000 000	424 000	6 762 256	2 829 863	6 042 149	27 058 268
Affectation du résultat de l'exercice 2018 décidée par l'AGO du 29 mars 2019					6 042 149	(6 042 149)	-
Dotation au fonds social					(120 000)		(120 000)
Distribution de dividendes					(3 600 000)		(3 600 000)
Reprise sur réserve de réinvestissements exonérés décidée par l'AGO du 29 mars 2019				(5 154 756)	5 154 756		
Augmentation de capital décidée par l'AGE du 19 Avril 2019	10 000 000				(10 000 000)		
Résultat net au 31 Décembre 2019						4 500 135	4 500 135
Soldes au 31 Décembre 2019	20 000 000	1 000 000	424 000	1 607 500	306 768	4 500 135	27 838 403
Affectation du résultat de l'exercice 2019 décidée par l'AGO du 29 AVRIL 2020					4 500 135	(4 500 135)	-
Affectation des réserves légales 2019 décidée par l'AGO du 29 AVRIL 2020		318 845			(318 845)		
affectation de la réserve pour réinvestissement exonérée décidée par l'AGO du 29 avril 2020				(1 570 000)	1 570 000		
Dotation au fonds social					(100 000)		(100 000)
Distribution de dividendes					(2 700 000)		(2 700 000)
Résultat net au 30 juin 2020						(220 221)	(220 221)
Solde au 30 Juin 2020	20 000 000	1 318 845	424 000	37 500	3 258 058	(220 221)	24 818 182

Note 14 AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

	30-juin <u>2020</u>	31-déc <u>2019</u>	31-déc <u>2019</u>
- Personnel et comptes rattachés	640 035	640 517	598 037
Etat, Impôts et taxes			
- Etat, Retenues à la source	591 462	792 352	571 963
- Etat, TVA à payer	402 913	397 690	24 201
- Etat, Contribution Solidaire Sociale à payer	24 578	-	54 466
- Etat, autres impôts et taxes	178 910	228 478	160 027
Total Etat, impôts et taxes	<u>1 197 863</u>	<u>1 418 520</u>	<u>810 657</u>
SICAV, mouvements de fonds			
- Tunisie SICAV	9 308	-	-
- SICAV Plus	-	-	974
- SICAV ENTREPRISE	45 652	23 833	642 942
- FCP VALEURS MIXTES	200 046	2 792	-
Total SICAV, mouvements de fonds	<u>255 006</u>	<u>26 625</u>	<u>643 916</u>
Autres comptes créditeurs			
- Bourse des valeurs mobilières	125 642	70 471	132 299
- CNSS	478 291	614 278	310 433
- Crédeurs divers	314 977	310 534	302 845
- Crédeurs divers - Augmentation de capital à réaliser "Société LANDOR SA"	-	21 359 415	-
- Crédeurs divers - Augmentation de capital à réaliser "Société SAH SA"	-	2 818 700	-
- Diverses charges à payer	1 033 656	1 334 812	1 579 249
- Produits perçus d'avance	26 367	153 071	66 248
- CAVIS	105 075	154 713	37 330
- Dépôts et cautionnements reçus	17 100	-	12 100
- Provision pour risques et charges courants	2 059 434	604 434	725 204
Total, autres comptes créditeurs	<u>4 160 542</u>	<u>27 420 428</u>	<u>3 165 708</u>
Total général	<u><u>6 253 448</u></u>	<u><u>29 506 090</u></u>	<u><u>5 218 318</u></u>

Note 15 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Amen BANK Mounastir	-	28 671	-
- Amen Bank Sfax	-	30 315	-
- Amen Bank Sousse	-	-	645 152
- Amen BANK Lac II	-	-	109 507
- Amen BANK Nabeul	-	25 940	-
- Amen BANK La Marsa	65 037	-	28 629
- Amen Bank administratif	3 129 192	4 041 731	553 015
- Amen BANK Kelibia	-	-	206 596
Total	3 194 229	4 126 657	1 542 899

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 16 : REVENUS

L'analyse des revenus se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Commissions sur placements d'actions	-	142 550	153 073
- Commissions sur les transactions boursières et de gestion des comptes titres	1 129 286	1 228 537	2 330 410
- Commissions sur placement d'obligations	220 000	385 180	440 180
- Commissions de gestion des OPCVM	3 442 910	3 633 717	7 335 153
- Commission sur courtage/opcvm	14 270	19 387	39 241
- Etudes et assistances	230 000	225 180	497 680
- Droits de garde	843 376	884 161	1 788 274
- Commissions de performance	-	-	95 220
- Commissions sur placement monétaire	324 266	259 244	504 870
- Exportation de services	373	172 217	534 418
- Autres revenus	11 032	31 909	42 656
Total	6 215 513	6 982 082	13 761 175

Note 17 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste présente au 30 Juin 2020 un solde de D : 82.059, contre un solde de D : 42.600 au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit:

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Loyer Avenue de la liberté	41 580	39 600	79 197
- Loyer GAT VIE	3 000	3 000	3 000
- Loyer MENZEH 6	37 479	-	18 900
Total	82 059	42 600	101 097

Note 18 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse du poste « charges de personnel » se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Salaires et compléments de salaires	3 034 496	3 328 188	6 112 109
- Cotisations sociales	364 016	336 821	702 717
- Provision pour congés payés	25 000	(20 000)	(13 221)
- Provision / Reprise pour indemnité de départ à la retraite	-	(260 000)	(260 000)
- Autres charges sociales	85 398	87 347	165 393
Total	3 508 910	3 472 356	6 706 998

Note 19 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement se détaillent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	36 554	31 638	66 262
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	439 412	443 698	894 416
Total	475 966	475 336	960 678

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2020	2019	2019
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres non cotés	12 500	27 600	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres non cotés	-	(13 000)	(40 400)
- Dotations aux provisions pour risques et charges courants	1 400 000	-	120 770
- Reprises sur provisions pour risques et charges courants	(65 770)	(23 851)	(23 851)
Total	1 346 730	(9 251)	56 519

Note 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
- Achats non stockés de matières et de fournitures	96 110	140 062	273 138
<u>Total des achats</u>	<u>96 110</u>	<u>140 062</u>	<u>273 138</u>
- Charges locatives et de copropriété	195 304	185 936	374 199
- Entretien et réparations	56 011	59 902	138 434
- Primes d'assurances	38 537	31 490	64 442
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>289 852</u>	<u>277 328</u>	<u>577 075</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	623 199	613 844	1 132 876
- Publicités, publications et relations publiques	108 740	167 798	365 824
- Déplacements, missions et réceptions	79 525	217 579	325 368
- Frais de formation et d'abonnements	101 553	111 808	236 512
- Frais postaux et de télécommunications	142 719	136 134	302 872
- Documentation	2 405	5 887	9 170
- Autres services extérieurs	50 236	34 982	63 986
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>1 108 377</u>	<u>1 288 032</u>	<u>2 436 608</u>
- Jetons de présence	26 500	36 500	73 000
- Dons et subventions	57 975	41 504	86 374
- Cadeaux	67 861	54 669	104 076
- Autres	11 107	9 085	30 285
<u>Total des charges diverses</u>	<u>163 443</u>	<u>141 758</u>	<u>293 735</u>
- TFP & FOPROLOS	61 273	70 996	138 487
- T.C.L	14 792	16 380	32 514
- Autres impôts et taxes	21 848	19 566	43 936
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>97 913</u>	<u>106 942</u>	<u>214 937</u>
<u>Total général</u>	<u>1 755 685</u>	<u>1 954 122</u>	<u>3 785 493</u>

(a) : Les rémunérations d'intermédiaires et honoraires s'analysent comme suit :

	30-juin 2020	2019	31-déc 2019
- Commissions rétrocédées sur placements	61 442	76 669	276 738
- Frais de gestion des SICAV	58 318	73 730	139 104
- Autres	503 439	463 445	717 034
Total	623 199	613 844	1 132 876

Note 21 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le poste « charges financières nettes » se détaille comme suit :

	30-juin 2020	2019	31-déc 2019
- Intérêts des comptes courants débiteurs	3 444	7 457	15 739
- Perte de change réalisée	1 640	2 558	12 142
- Gain de change réalisé	-	-	(15)
Total	5 084	10 015	27 866

Note 22 : PRODUITS FINANCIERS

Les produits de placements se détaillent comme suit :

	30-juin 2020	2019	31-déc 2019
- Intérêts sur FGM	44 736	29 146	29 146
- Dividendes	226 997	193 913	194 104
- Jetons de présence	-	2 250	4 250
- Intérêts sur billets de trésorerie et autres placements	608 359	817 647	1 550 736
- Intérêts crédoiteurs	104 100	148 568	559 514
- Produits des bons de trésor (activité SVT)	60	2 400	3 020
- Plus values sur cession de titres immobilisés et de titres de participation	-	274 680	456 800
- Plus values sur cession des actions cotées	2 941	1046	3 365
- Moins values sur cession des actions cotées	(210)	(547)	(1 904)
- Plus values réalisées sur titres OPCVM	1 344	4 235	6 595
Total	988 327	1 473 338	2 805 626

Note 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'analysent comme suit :

	30-juin 2020	2019	31-déc 2019
- Intérêts sur prêts au personnel	21 404	22 914	48 726
- Plus value sur cession d'immobilisations	-	7 685	7 835
- Charges à payer virées en gains	-	80 000	80 000
- Intérêts perçus d'avance sur prêts au personnel virés en gains	-	-	144 000
- Autres	17 168	16 494	34 848
Total	38 572	127 093	315 409

Note 24 : TABLEAU DES VARIATIONS DES COMPTES D'ACTIF DU BILAN AFFECTANT L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Comptes : Solde brut

	<u>30-juin</u>	<u>31-déc</u>	<u>Effet de la variation sur le flux de</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>trésorerie d'exploitation</u>
ACTIF			
- Clients et comptes rattachés	354 840	325 027	(29 813)
- Intermédiaires acheteurs	3 378 725	1 377 684	(2 001 041)
- Autres actifs courants	13 492 021	14 535 615	1 043 594
- Placements et autres actifs financiers	5 333 160	12 345 526	7 012 366
- Liquidités et équivalents de liquidités (a)	11 168 232	8 758 680	2 409 552
- Concours bancaires (b)	(3 194 229)	(1 542 899)	(1 651 330)
<u>Total (a + b)</u>	<u>7 974 003</u>	<u>7 215 781</u>	<u>758 222</u>

Note 25 : TABLEAU DE VARIATION DES COMPTES DE PASSIF DU BILAN AFFECTANT L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Comptes : Solde brut

	<u>30-juin</u>	<u>31-déc</u>	<u>Effet de la variation sur le flux de</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>trésorerie d'exploitation</u>
PASSIF			
- Clients et comptes rattachés	7 357 779	9 957 383	(2 599 604)
- Intermédiaires vendeurs	2 180 334	2 067 488	112 846
- Autres passifs courants	4 194 012	4 493 114	(299 102)

Note 26 : FLUX LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

26.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles s'élevaient à D : 1.051.321 et s'analysent ainsi :

	<u>30-juin</u> <u>2020</u>	<u>31-déc</u> <u>2019</u>
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	17 150	141 144
- Acquisition d'immobilisations corporelles (voir note 5)	1 034 171	3 081 966
Total	<u>1 051 321</u>	<u>3 223 110</u>

26.2 Immobilisations financières

Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>30-juin</u> <u>2020</u>	<u>31-déc</u> <u>2019</u>
- Titres de participation	-	48 000
- Dépôts et cautionnements	-	-
- Prêt aux personnels	700	-
- Fonds de garantie du marché	274 585	-
Total	<u>275 285</u>	<u>48 000</u>

Les encaissements sur les immobilisations financières s'élevaient à D : . et se détaillent comme suit :

	<u>30-juin</u> <u>2020</u>	<u>31-déc</u> <u>2019</u>
- Cession des Titres	-	5 381 800
- Prêt aux personnels	-	88 308
- Fonds de garantie du marché	-	219 694
Total	<u>-</u>	<u>5 689 802</u>

Note 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

A la date du 30/06/2020, la société n'a ni reçu ni accordé des engagements hors bilan.

Note 28 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Par décision n° 18 du 19 juin 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société « Tunisie Valeurs », lancé par la Banque Internationale Arabe de Tunisie –BIAT– détenant 98,39% du capital de la société, visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

L'Offre Publique de Retrait vient compléter l'Offre Publique d'Achat à laquelle a été soumise la BIAT en date du 23/03/2020 et qui lui a permis de détenir 98,39% du capital de Tunisie Valeurs. L'opération s'est dénouée le 21 juillet 2020 par l'acquisition de la BIAT de 39.750 titres sur les 64.271 objet de l'OPR, et par conséquent, le retrait des actions de la société du Marché Principal de titres de Capital de la cote de la Bourse de Tunis, et ce à partir du 27 juillet 2020.

En application de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010, relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, le retrait de la cote des titres d'une société ayant bénéficié de la réduction du taux d'IS, au cours des cinq années concernées par l'avantage, entraîne la déchéance de l'avantage et le paiement du différentiel de l'impôt. A ce titre, une provision pour risques et charges de D : 1.400.000 a été constituée.

TUNISIE VALEURS
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de Tunisie Valeurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société « Tunisie Valeurs » arrêtés au 30 juin 2020.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 27 Août 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers de Tunisie Valeurs comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total bilan de 43 804 KDT, des capitaux propres positifs de 24 818 KDT, y compris le résultat déficitaire de la période s'élevant à 220 KDT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de Tunisie Valeurs arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2020

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

FINOR

Fehmi LAOURINE

Karim DEROUICHE

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CITY CARS

Siège Social : 31 Rue des usines Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

La société CITY CARS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI et Mr Fehmi LAOURINE.

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN

Arrêté au 30 juin 2020
(exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	30-juin-20	30-juin-19	31-déc.-19
<u>Actifs non courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A - 1	588 086	570 695	587 738
Moins : amortissements		573 197	556 186	567 411
		14 889	14 509	20 327
Immobilisations corporelles	A - 2	18 908 990	18 498 002	18 695 623
Moins : amortissements		4 518 280	3 591 861	4 050 491
		14 390 710	14 906 141	14 645 132
Immobilisations financières	A - 3	6 805 600	3 905 600	3 805 600
Moins : provisions		-	-	-
		6 805 600	3 905 600	3 805 600
Total des actifs immobilisés		21 211 199	18 826 250	18 471 059
Autres actifs non courants		-	-	-
Moins : provisions		-	-	-
		-	-	-
Total des actifs non courants		21 211 199	18 826 250	18 471 059
Stocks	A - 4	41 300 888	56 938 748	46 458 418
Moins : provisions		49 113	47 683	45 843
		41 251 775	56 891 065	46 412 575
Clients et comptes rattachés	A - 5	24 573 080	20 882 777	11 709 407
Moins : provisions		40 603	42 209	40 603
		24 532 478	20 840 568	11 668 805
Autres actifs courants	A - 6	2 282 742	2 140 888	946 679
Placements & autres actifs financiers	A - 7	22 832 925	11 488 019	44 415 373
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 8	12 634 363	14 829 153	2 857 058
Total des actifs courants		103 534 284	106 189 692	106 300 490
TOTAL DES ACTIFS		124 745 483	125 015 942	124 771 549

CITY CARS
Société Anonyme

BILAN
Arrêté au 30 juin 2020
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30-juin-20	30-juin-19	31-déc.-19
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	CP - 1	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Réserves	CP - 2	2 350 000	2 350 000	2 350 000
Autres capitaux propres	CP - 3	(37 595)	42 029	(95)
Résultats reportés	CP - 4	22 246 664	7 055 772	7 060 396
Total capitaux propres avant résultat		42 559 069	27 447 801	27 410 301
Résultat de l'exercice		7 770 330	6 059 662	15 186 268
Total capitaux propres avant affectation du résultat		50 329 399	33 507 463	42 596 569
<i>Passifs</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		-	-	-
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions	P - 1	749 371	424 837	697 241
Total des passifs non courants		749 371	424 837	697 241
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 2	54 464 803	75 182 334	69 045 182
Autres passifs courants	P - 3	19 201 910	15 901 307	12 329 185
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 4	-	-	103 372
Total des passifs courants		73 666 712	91 083 641	81 477 739
Total des passifs		74 416 084	91 508 479	82 174 980
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		124 745 483	125 015 942	124 771 549

CITY CARS
Société Anonyme

ETAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2020

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	Période close le 30-juin-20	30-juin-19	Exercice clos le 31-déc.-19
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	R - 1	91 686 997	85 974 231	203 902 069
Autres produits d'exploitation	R - 2	195 937	188 585	386 847
Total des produits d'exploitation		91 882 934	86 162 815	204 288 916
<i>Charges d'exploitation</i>				
Achats de marchandises consommées	R - 3	78 123 834	76 282 337	176 977 109
Charges de personnel	R - 4	1 283 072	1 193 843	2 643 528
Dotations aux amortissements & aux provisions	R - 5	528 335	684 093	1 424 193
Autres charges d'exploitation	R - 6	1 732 441	1 576 336	3 766 517
Total des charges d'exploitation		81 667 683	79 736 609	184 811 347
<i>Résultat d'exploitation</i>		10 215 251	6 426 206	19 477 568
Charges financières nettes	R - 7	841 973	(7 611)	820 872
Produits des placements	R - 8	2 515 797	2 413 957	3 412 271
Autres gains ordinaires	R - 9	-	6 176	6 176
Autres pertes ordinaires	R - 10	101 682	30 280	135 539
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		11 787 393	8 823 670	21 939 605
Impôt sur les bénéfices	R - 11	4 017 063	2 764 008	6 753 337
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		7 770 330	6 059 662	15 186 268
Eléments extraordinaires		-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>		7 770 330	6 059 662	15 186 268
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		7 770 330	6 059 662	15 186 268

CITY CARS

Société Anonyme

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2020

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	Période close le		Exercice clos le
		30-juin-20	30-juin-19	31-déc.-19
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
Résultat net		7 770 330	6 059 662	15 186 268
Ajustements pour :				
* Dotation aux amortissements et aux provisions		528 335	684 093	1 424 193
* Quote-part subvention d'investissement		(37 500)	(234 890)	(75 000)
* Variation des :				
Stocks	TR - 1	5 157 530	(6 239 608)	4 240 721
Créances	TR - 2	(12 863 673)	(12 209 254)	(3 035 884)
Autres actifs	TR - 3	(1 336 063)	(876 421)	321 495
Fournisseurs et autres dettes	TR - 4	(7 688 238)	7 757 102	10 779 781
Intérêts courus		(17 552)	(39 885)	(947)
* Incidences des variations des taux de change		(10 389)	(18 652)	13 037
* Plus ou moins-value de cession		-	(6 176)	(6 176)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(8 497 220)	(5 124 030)	28 847 488
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles		(232 144)	(155 590)	(272 025)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. incorporelles		(349)	-	(17 042)
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		-	98 000	97 859
Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. financières		(3 000 000)	(1 004 531)	(1 000 000)
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		-	-	500 000
Encaissements provenant des subventions		-	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(3 232 493)	(1 062 121)	(691 208)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Dividendes et autres distributions		-	-	(12 814 287)
Encaissements provenant des subventions		-	-	-
Remboursement d'emprunts		-	(200 000)	(200 000)
Encaissement provenant d'emprunt		-	-	-
Encaissement provenant de l'émission d'actions		-	-	-
Décaissements affectés à des modifications comptables		-	-	-
Rachat action propres		-	-	(201 921)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-	(200 000)	(13 216 208)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		10 389	18 652	(13 037)
<i>Variation de trésorerie</i>		(11 719 324)	(6 367 498)	14 927 036
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		47 053 687	32 126 651	32 126 651
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		35 334 363	25 759 153	47 053 687

CITY CARS

Société Anonyme

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I - Présentation de la Société

La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007, qui fait appel public à l'épargne, régie par le code des sociétés commerciales.

La société est entrée en exploitation le 7 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque coréenne KIA.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport, de toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion (AGE du 10 Juin 2016).

Le capital social de la société était de 250.000 TND lors de la création de la société le 28 Août 2007, divisé en 2.500 actions de 100 TND de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 TND suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 TND décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 Avril 2010, à 13.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 Novembre 2012 et à 18.000.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 30 Mai 2019.

Le siège social de la société a été transféré au 31, Rue des Usines Z.I Kheireddine – La Goulette par AGE du 10 Juin 2016.

La comptabilité de la société est informatisée. Elle est exprimée en dinars Tunisiens.

L'année commerciale de la société correspond à l'année civile administrative, soit du 1^{er} janvier au 31 décembre.

II- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens.

III- Opérations en monnaies étrangères

Les transactions réalisées en monnaies étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au taux de change de la date de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 Décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme, et ce conformément à la norme tunisienne N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

IV - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2019, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

V - Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses et conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de l'entité
- Convention de réalisation des revenus
- Convention de l'objectivité
- Convention de l'information complète
- Convention de l'importance relative
- Convention de la prééminence du fond sur la forme

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 couvrent la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 Juin 2020.

1 - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables sauf pour le matériel de transport de personnes, et amorties selon la méthode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

• Construction en dur	5%
• Construction légère	10%
• Matériel et Outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobilier de bureau	20%
• AAI Généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciel informatique	33,33%

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 TND, sont amortis intégralement.

2 - Stocks

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks.

Le coût d'acquisition des stocks de la société comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré pour les pièces de rechanges et le coût individuel pour les véhicules neufs.

3 – Provisions sur stock pièces de rechange

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société City Cars, tient compte de la période de garantie KIA qui est de 5 ans.

Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à six ans depuis la date de création de la fiche pièce

4 – Provisions sur créances clients

La société procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la société City Cars est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice

5 - Comptabilisation des revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des services après ventes. Ils sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'état.

6 - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

7 - Comptabilisation des subventions d'investissement

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement (conformément à la norme 12 du Système Comptable des Entreprises).

8 - Comptabilisation de l'opération de rachat et revente de la société de ses propres actions

La comptabilisation par la société de l'opération de rachat et de revente de ses propres actions est réalisée conformément à la norme comptable N°02 du Système Comptable des Entreprises :

Si le produit de la revente dépasse le coût d'acquisition, l'excédent est crédité au complément d'apport, et si le produit de la vente est inférieur au coût d'acquisition, la perte est comptabilisée soit par déduction du complément d'apport, soit par déduction du reliquat des bénéfices non répartis (réserves distribuables).

VI – Régime fiscal

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 30% jusqu'au 31/12/2012.

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis le 26/11/2013, la société City Cars a bénéficié du taux réduit de l'impôt sur les sociétés de 20% pour une durée de cinq ans en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010 et ce jusqu'au 31/12/2017.

Pour l'exercice 2018 la société est soumise à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 25% avec une imposition supplémentaire de 1 %, au titre de la contribution sociale de solidarité instituée par la loi N°2017-66 de la 18/12/2017 portant loi de finances 2018.

A partir de l'exercice 2019, le taux d'impôt sur les sociétés est passé à 35% (loi de finances 2019) pour tout le secteur de concessionnaires automobile majoré d'une imposition additionnelle au taux de 2 % relative à la contribution sociale de solidarité (loi de finances 2020).

De ce fait, le taux d'impôt cumulé est passé de 36% au 30 Juin 2019 à 37% au 30 Juin 2020.

VII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

Notes relatives aux postes de bilan :

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2020, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 14.889 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Logiciels Informatiques	588 086	570 695	587 738
Amortissement Logiciels Informatiques	(573 197)	(556 186)	(567 411)
TOTAL NET	14 889	14 509	20 327

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2020, les immobilisations corporelles se sont élevées en brut à 18.908.990 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Terrain	5 987 852	5 987 852	5 987 852
Construction en dur	7 430 887	7 430 887	7 430 887
Construction légère	746 342	746 342	746 342
Matériel et Outillage 15%	669 422	652 555	662 707
Matériel et Outillage 10%	124 413	124 413	124 413
Agen, Aména, Install, Générales Tunis	247 775	243 464	243 464
Agen, Aména, Install, Générales Kram	521 685	335 738	446 088
Matériel de Transport de personnes	872 570	749 860	806 090
Mobiliers et Matériels de Bureau	389 863	357 695	358 932
Matériel Informatique	443 367	394 383	414 034
Construction sur sol d'autrui Tunis	1 474 814	1 474 814	1 474 814
TOTAL BRUT	18 908 990	18 498 002	18 695 623

Au 30 Juin 2020, les amortissements cumulés ont totalisé 4.518.280 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Amt Matériel et Outillage 15%	433 017	345 888	390 390
Amt Matériel et Outillage 10%	51 839	39 397	45 618
Amt Construction en dur	1 548 101	1 176 557	1 362 329
Amt Construction légère	310 976	236 342	273 659
Amt Agen, Aména, Install, Générales Tunis	207 865	189 272	200 774
Amt Agen, Aména, Install, Générales kram	143 019	99 003	117 343
Amt Matériel de Transport de personnes	338 852	176 013	253 811
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	315 423	257 683	284 826
Amt Matériel Informatique	398 682	374 941	388 106
Amt Construction sur sol d'autrui Tunis	770 507	696 765	733 636
TOTAL	4 518 280	3 591 861	4 050 491

Au 30 Juin 2020, les acquisitions en immobilisations corporelles ont atteint, 213.367 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	6 715
Agen, Aménagement, Install, Générales	4 311
Agen, Aménagement, Install, Générales kram	75 597
Matériel de Transport de personnes	66 480
Mobiliers et Matériels de Bureau	30 931
Matériel Informatique	29 333
TOTAL BRUT	213 367

A - 3 Immobilisations financières

Au 30 Juin 2020, les immobilisations financières ont atteint 6.805.600 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Titres de participation (1)	6 499 500	3 499 500	3 499 500
Emprunt obligataire BNA 2018	300 000	400 000	300 000
Dépôts et cautionnements	6 100	6 100	6 100
Total Provisions Immobilisations financières	-	-	-
TOTAL NET	6 805 600	3 905 600	3 805 600

(1) : Ci-dessous le détail des titres de participation :

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total	%
City Cars Gros	9 995	100	999 500	99,95%
Logistic Cars	15 000	100	1 500 000	75,00%
Al Hidaya agricole	300 000	10	3 000 000	30,00%
Tawasolinvestment SICAR			1 000 000	
TOTAL			6 499 500	

A - 4 Stocks

Au 30 Juin 2020, la valeur nette des stocks a atteint 41.251.775 dinars, contre 56.891.065 dinars au 30 juin 2019. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Stock véhicules neufs	35 188 677	29 569 525	26 512 298
Stock véhicules neufs en transit	5 816 737	27 005 310	19 569 271
Stock pièces de rechange	129 207	114 251	130 949
Stock lubrifiants	15 985	2 161	22 122
Stock peintures	55 952	51 723	52 122
Stock des travaux encours	94 330	195 778	171 655
TOTAL BRUT	41 300 888	56 938 748	46 458 418
Provision pour dépréciation des stocks PR	49 113	47 683	45 843
TOTAL NET	41 251 775	56 891 065	46 412 575

A - 5 Clients & comptes rattachés

Au 30 juin 2020, le solde des comptes clients et comptes rattachés a atteint en net, 24.532.478 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Clients, Administrations publiques	831 730	565 249	605 292
Clients, Sociétés	2 243 805	2 390 960	2 370 502
Clients, Loueurs	340 993	365 696	591 533
Clients, Particuliers	4 483 294	2 959 917	4 788 644
Clients, Groupe	144 003	2 327	267 100
Clients, Atelier & Magasin	482 941	263 565	513 161
Clients, Effets à recevoir	16 001 285	14 177 813	2 531 330
Clients, douteux et litigieux	40 603	42 209	40 603
Clients, chèques impayés	4 427	308	1 244
Clients, effets impayés	-	114 733	-
TOTAL BRUT	24 573 080	20 882 777	11 709 407
Provisions pour créances douteuses	40 603	42 209	40 603
TOTAL NET	24 532 478	20 840 568	11 668 805

A - 6 Autres actifs courants

Au 30 juin 2020, Cette rubrique a totalisé 2.282.742 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Etat, TVA à récupérer	8 226	-	83
Etat, crédit de TVA	673 286	399 569	-
Etat, report TFP	2 324	6 679	-
Charge constatée d'avance	117 217	150 542	463 222
Produit à recevoir (1)	1 481 389	1 575 054	483 073
Débiteurs divers	-	8 745	-
Fournisseurs créance pour emballage	300	300	300
TOTAL	2 282 742	2 140 888	946 679

(1) : Ce solde tient compte des dividendes à distribuer par la société City Cars Grosau titre de l'exercice 2019 pour une valeur de 1.200.000 dinars décidés par l'AGO du 11 Juin 2020.

A - 7 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 30 juin 2020. Ils ont atteint 22.832.925 dinars, contre 11.488.019 dinars au 30 juin 2019, et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Placement ATB	2 000 000	-	6 000 000
Placement UIB	-	500 000	-
Placement UBCI	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Placement BNA	6 000 000	-	17 000 000
Placement BT	5 500 000	4 250 000	3 600 000
Placement BIAT	4 000 000	1 500 000	8 500 000
Placement BH	2 200 000	1 680 000	6 200 000
Prêt société du groupe	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Échéance à moins d'un an sur obligations	100 000	500 000	100 000
Intérêts courus sur obligations	32 925	58 019	15 373
TOTAL	22 832 925	11 488 019	44 415 373

A - 8 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque et en caisse dont dispose la société au 30 juin 2020. Ils ont atteint 12.634.363 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
ATB TND	1 686 800	213 613	235 198
BNA TND	226 770	2 141 541	-
ZITOUNA BANK TND	133 099	334 518	136 586
UBCI TND	358 664	226 655	90 550
UBCI EUR	64 949	660 707	39 865
UBCI USD	145 358	591 753	28 102
UIB TND	357 883	657 328	228 205
BH TND	2 015 834	386 340	156 571
BT TND	277 679	3 087 953	584 434
BT EUR	76 740	-	74 894
BIAT TND	2 083 260	324 431	287 151
ATTIJARI BANK TND	75 701	-	87 676
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	924 807	378 630	341 628
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	4 206 254	5 825 544	566 178
CAISSE DEPENSES	565	139	20
TOTAL	12 634 363	14 829 153	2 857 058

CP -1 Capital social

Le capital social de la société est de 18.000.000TND divisé en 18.000.000 actions de un (1) Dinars chacune.

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Capital social	18 000 000	18 000 000	18 000 000
TOTAL	18 000 000	18 000 000	18 000 000

CP -2 Réserves

Au 30 juin 2020, Cette rubrique totalise 2.350.000 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Réserves légales	1 350 000	1 350 000	1 350 000
Réserves pour réinvestissements exonérés	1 000 000	1 000 000	1 000 000
TOTAL	2 350 000	2 350 000	2 350 000

CP -3 Autres capitaux propres

Au 30 juin 2020, Cette rubrique totalise (37.595)dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Subvention d'investissement	500 000	500 000	500 000
Actions propres	(225 095)	(220 471)	(225 095)
Amortissement subvention d'investissement	(312 500)	(237 500)	(275 000)
TOTAL NET	(37 595)	42 029	(95)

CP -4 Résultats reportés

Au 30 juin 2020, Cette rubrique totalise 22.246.664 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Résultats reportés	7 060 396	7 060 396	7 060 396
Résultats de l'exercice 2019	15 186 268	-	-
Moins-value sur rachat propres actions	-	(4 624)	-
TOTAL	22 246 664	7 055 772	7 060 396

P - 1 Provisions

Au 30 juin 2020, cette rubrique a totalisé 749.371 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Provision pour départ à la retraite	28 289	28 797	27 650
Provision courante pour risques et charges	721 082	396 040	669 591
TOTAL	749 371	424 837	697 241

P - 2 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant s'est établi au 30 juin 2020 à 54.464.803 dinars détaillé comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 132 755	1 646 368	1 440 831
Fournisseurs d'exploitation locaux effets à payer	-	-	72 394
Fournisseurs d'immobilisations locaux	1 889	-	-
Fournisseurs d'immob. retenue de garantie	2 868	23 533	23 533
Fournisseurs étrangers	52 994 621	73 249 053	67 121 200
Fournisseurs locaux factures non parvenues	332 670	263 381	387 223
TOTAL	54 464 803	75 182 334	69 045 182

P - 3 Autres passifs courants

Au 30 juin 2020, les autres passifs courants ont totalisé 19.201.910 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Provision pour congé à payer	170 780	135 901	147 591
Provision pour prime exceptionnelle	-	-	279 947
Provision pour prime de rendement	99 890	111 938	-
Etat, Impôts et taxes	191 879	90 217	990 489
Etat, IS à payer	1 813 588	1 448 058	2 778 469
Etat, contribution sociale de solidarité 1% à payer	217 139	75 467	363 734
Obligations cautionnées	13 895 619	-	5 952 830
CNSS	202 934	166 730	195 546
Autres passifs courants	250 430	93 423	30 952
Produits constatés d'avance	97 455	57 428	120 774
Clients, Particuliers avances	1 854 787	873 060	1 428 179
Clients, Sociétés avances	259 390	10 595	15 520
Clients, Loueurs avances	39 000	-	-
Créditeurs divers	90 693	5 876	6 826
Actionnaire dividendes 2013 à payer	1 206	1 206	1 206
Actionnaire dividendes 2014 à payer	1 440	1 440	1 440
Actionnaire dividendes 2015 à payer	1 656	1 656	1 656
Actionnaire dividendes 2016 à payer	1 656	1 656	1 656
Actionnaire dividendes 2017 à payer	1 656	1 656	1 656
Actionnaire dividendes 2018 à payer	10 713	12 825 000	10 713
TOTAL	19 201 910	15 901 307	12 329 185

P-4 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 juin 2020, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde nul.

Rubriques	Solde au 30 Juin 2020	Solde au 30 Juin 2019	Solde au 31 Décembre 2019
Comptes bancaires débiteurs	-	-	103 372
TOTAL	-	-	103 372

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 Juin 2020 à 91.686.997 dinars contre 85.974.231 dinars au 30 Juin 2019.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Ventes véhicules neufs	80 941 323	72 355 761	173 460 295
Ventes véhicules neufs populaire	8 107 994	10 338 577	23 499 984
Ventes véhicules neufs en hors taxe	315 297	286 129	648 185
Ventes Main d'œuvre atelier	214 039	338 753	752 272
Ventes pièces de rechange atelier	985 430	1 188 580	2 633 058
Ventes travaux extérieurs atelier	5 658	184 343	191 314
Vente garantie pièces de rechange	218 697	228 419	566 968
Vente garantie mains d'œuvres	8 383	9 376	24 881
Vente garantie travaux extérieurs	176 518	128 408	359 652
Ventes pièces de rechange comptoir	595 777	735 116	1 388 727
Ventes petites fournitures	8 026	12 008	26 570
Ventes lubrifiant	58 801	122 238	224 777
Ventes peintures	51 055	46 523	125 385
TOTAL	91 686 997	85 974 231	203 902 069

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Le nombre de véhicules vendus	1912	1690	4217

R - 2 Autres produits d'exploitation

Au 30 juin 2020, les autres produits d'exploitation se sont élevés à 195.937 dinars détaillés comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Inscriptions 4 CV	13 430	5 465	12 235
Autres produits d'exploitation	385	998	2 368
Location d'Immeuble	144 622	144 622	297 244
Quote-part subvention d'investissement	37 500	37 500	75 000
TOTAL	195 937	188 585	386 847

R - 3 Achats consommés

Au 30 juin 2020, les achats consommés ont totalisé, 78.123.834 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Variation de stock	5 157 530	(6 239 608)	4 240 721
Travaux extérieurs	723 229	562 349	1 366 883
Achats approvisionnements consommés	130 724	109 812	270 357
Achats véhicules neufs	47 131 601	38 095 017	112 526 266
Achats véhicules neufs en transit	5 808 843	26 972 067	19 569 271
Frais accessoires d'achat	17 535 263	14 873 150	34 918 989
Achats accessoires VN	-	7 800	7 800
Achats lubrifiants	37 820	66 156	147 549
Achats peintures	27 674	31 863	63 070
Achats pièces de rechange locaux	152 619	108 398	291 240
Achats pièces de rechange groupe	1 418 531	1 695 335	3 574 962
Total	78 123 834	76 282 337	176 977 109

R - 4 Charges de personnel

Au 30 juin 2020, les charges de personnel ont totalisé 1.283.072 dinars et se détaillent par rubrique comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Salaires et compléments de salaires	873 240	827 138	2 080 857
Charges sociales	268 439	243 893	534 402
Autres charges de personnel	17 676	14 595	21 448
Provision pour congés payés	23 188	250	11 941
Provision pour départ à la retraite	639	(3 972)	(5 119)
Provision pour prime de rendement	99 890	111 938	-
Total	1 283 072	1 193 843	2 643 528

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Au 30 juin 2020, les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont totalisé 528.335 dinars.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Dotations aux amortissements	473 575	485 526	955 521
Dotations aux provisions nettes (1)	54 760	198 567	468 672
Total	528 335	684 093	1 424 193

(1) : Ci-dessous le détail des provisions nettes :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange	3 269	1 693	(147)
Provision pour risques et charges	61 703	200 000	473 551
Reprise sur provision pour risques et charges	(10 212)	-	-
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	-	(3 125)	(4 732)
Total	54 760	198 567	468 672

R - 6 Autres charges d'exploitation

Au 30 juin 2020, les autres charges d'exploitation ont totalisé 1.732.441 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Loyers	18 197	18 266	38 436
Entretiens & réparations	74 154	10 825	123 470
Assurances	39 320	63 574	141 690
Services extérieurs	187 011	164 593	362 729
Honoraires & commissions	319 303	320 420	827 082
Publicité, publications, relations publiques	587 020	404 425	1 177 966
Transport, déplacement & Missions	88 119	144 825	325 368
Impôts & taxes	260 308	248 645	607 389
Frais postaux & Telecom	7 613	5 911	14 208
Services bancaires & assimilés	123 272	166 729	91 930
Jetons de présence	28 125	28 125	56 250
Total	1 732 441	1 576 336	3 766 517

R - 7 Charges financières nettes

Au 30 juin 2020, les charges financières nettes ont totalisé 841.973 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Intérêts bancaires	10 293	7 478	22 040
Intérêts des emprunts bancaires	-	3 175	3 175
Intérêts sur main levée	-	1 316	1 316
Intérêts des obligations cautionnées	510 288	-	209 409
Autres charges financières	(48)	(106)	(203)
Pertes de change	8 047	15 859	19 176
Gains de change	(12 657)	36 106	32 265
Intérêts des comptes courants	(88 407)	(71 440)	(174 280)
Intérêts sur effets escomptés	414 457	-	707 974
Total	841 973	(7 611)	820 872

R - 8 Produits des placements

Au 30 juin 2020, les produits des placements ont totalisé 2.515.797 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Intérêts des placements	1 214 525	847 377	1 762 269
Produits des participations	1 200 000	1 499 250	1 499 250
Intérêts sur prêts	20 828	16 219	17 864
Intérêts des comptes société du groupe	80 444	51 111	132 889
Total	2 515 797	2 413 957	3 412 271

R - 9 Autres gains ordinaires

Au 30 juin 2020, les autres gains ordinaires présentent un solde nul.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Produit net sur cession d'immobilisation	-	6 176	6 176
Total	-	6 176	6 176

R - 10 Autres pertes ordinaires

Au 30 juin 2020, les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 101.682 dinars.

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Autres pertes ordinaires	101 682	30 280	135 539
Total	101 682	30 280	135 539

R - 11 Impôt sur les bénéfices

Au 30 juin 2020, l'impôt sur les bénéfices s'est élevé à 4.017.063 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Impôt sur les bénéfices	3 799 925	2 687 230	6 388 291
Contribution sociale de solidarité	217 139	76 778	365 045
Total	4 017 063	2 764 008	6 753 337

Notes sur le résultat par action :

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Rubriques	Semestre clos le 30 Juin 2020	Semestre clos le 30 Juin 2019	Exercice clos le 31 Décembre 2019
Résultat net	7 770 330	6 059 662	15 186 268
Nombre d'actions	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Résultat par action	0,432	0,337	0,844

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre d'actions.

(*) Le calcul du nombre d'actions est le suivant :

Date	Rubriques	Actions émises	Valeur nominale	Nb d'actions	Capital
22-août-07	Souscription au capital initial	2 500	100,000	2 500	250 000
23-févr.-10	Augmentation du capital en numéraire	7 500	100,000	10 000	1 000 000
16-avr.-10	Augmentation du capital par incorporation des réserves	5 000	100,000	15 000	1 500 000
29-nov.-12	Augmentation du capital par incorporation des réserves	120 000	100,000	135 000	13 500 000
29-nov.-12	Réduction de la valeur nominale	-	1,000	13 500 000	13 500 000
30-mai-19	Augmentation. du capital par incorporation des réserves	4 500 000	1,000	18 000 000	18 000 000
Nombre d'actions				18 000 000	

Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :

TR-1 Variations des stocks

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	35 188 677	26 512 298	(8 676 379)
Stock véhicules neufs en transit	5 816 737	19 569 271	13 752 534
Stock pièces de rechange	129 207	130 949	1 742
Stock lubrifiants	15 985	22 122	6 137
Stock peintures	55 952	52 122	(3 830)
Stock des travaux encours	94 330	171 655	77 326
Total	41 300 888	46 458 418	5 157 530

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	831 730	605 292	(226 438)
Clients, Sociétés	2 243 805	2 370 502	126 698
Clients, Loueurs	340 993	591 533	250 539
Clients, Particuliers	4 483 294	4 788 644	305 350
Clients, Groupe	144 003	267 100	123 097
Clients, Atelier & Magasin	482 941	513 161	30 220
Clients, Effets à recevoir	16 001 285	40 603	(15 960 682)
Clients, douteux et litigieux	40 603	1 244	(39 359)
Clients, chèques impayés	4 427	-	(4 427)
Total	24 573 080	11 709 407	(12 863 673)

TR-3 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Variation</u>
Etat, TVA à récupérer	8 226	83	(8 143)
Etat, crédit de TVA	673 286	-	(673 286)
Etat, report TFP	2 324	-	(2 324)
Charge constatée d'avance	117 217	463 222	346 006
Produit à recevoir	1 481 389	483 073	(998 316)
Fournisseurs créance pour emballage	300	300	-
Total	2 282 742	946 679	(1 336 063)

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 132 755	1 440 831	(308 076)
Fournisseurs d'exploitation locaux effets à payer	-	72 394	(72 394)
Fournisseurs d'immobilisations locaux	1 889	-	1 889
Fournisseurs d'immob. retenue de garantie	2 868	23 533	(20 666)
Fournisseurs étrangers	52 994 621	67 121 200	(14 126 579)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	332 670	387 223	(54 553)
Total	54 464 803	69 045 182	(14 580 379)

Ajust pour Fournisseurs d'immobilisations locaux	(1 889)	-	(1 889)
Ajust pour Fournisseurs d'immob. retenue de garantie	(2 868)	(23 533)	20 666

Total	54 460 046	69 021 649	(14 561 602)
--------------	-------------------	-------------------	---------------------

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Provision pour congé à payer	170 780	147 591	23 188
Provision pour prime exceptionnelle	-	279 947	(279 947)
Provision pour prime de rendement	99 890	-	99 890
Etat, Impôts et taxes	191 879	990 489	(798 610)
Etat, IS à payer	1 813 588	2 778 469	(964 881)
Etat, contribution sociale de solidarité 1% à payer	217 139	363 734	(146 595)
Obligations cautionnées	13 895 619	5 952 830	7 942 789
CNSS	202 934	195 546	7 388
Autres passifs courants	250 430	30 952	219 478
Produits constatés d'avance	97 455	120 774	(23 319)
Clients, Particuliers avances	1 854 787	1 428 179	426 608
Clients, Sociétés avances	259 390	15 520	243 870
Créditeurs divers	90 693	6 826	83 867
Actionnaire dividendes 2013 à payer	1 206	1 206	-
Actionnaire dividendes 2014 à payer	1 440	1 440	-
Actionnaire dividendes 2015 à payer	1 656	1 656	-
Actionnaire dividendes 2016 à payer	1 656	1 656	-
Actionnaire dividendes 2017 à payer	1 656	1 656	-
Actionnaire dividendes 2018 à payer	10 713	10 713	-
Total	19 201 910	12 329 185	6 872 725
Ajustement dividendes 2018 à payer	(10 713)	(10 713)	-
Total	19 191 197	12 318 472	6 872 725

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Provision pour départ à la retraite	28 289	27 650	639
Provision courante pour risques et charges	721 082	669 591	51 491
Total	749 371	697 241	52 130
Ajustement provision courante pur RC	(721 082)	(669 591)	(51 491)
Total	28 289	27 650	639

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2019
ATB TND	235 198
ZITOUNA BANK TND	136 586
UBCI TND	90 550
UBCI EUR	39 865
UBCI USD	28 102
UIB TND	156 571
BH TND	228 205
BT TND	584 434
BT EUR	74 894
BIAT TND	287 151
ATTIJARI BANK TND	87 676
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	341 628
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	566 178
CAISSE DEPENSES	20
Placement ATB	6 000 000
Placement UBCI	1 000 000
Placement BNA	17 000 000
Placement BT	3 600 000
Placement BIAT	8 500 000
Placement BH	6 200 000
Prêt société du groupe	2 000 000
Comptes bancaires débiteurs	(103 372)
Total	47 053 687

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2020
ATB TND	1 686 800
BNA TND	226 770
ZITOUNA BANK TND	133 099
UBCI TND	358 664
UBCI EUR	64 949
UBCI USD	145 358
UIB TND	357 883
BH TND	2 015 834
BT TND	277 679
BT EUR	76 740
BIAT TND	2 083 260
ATTIJARI BANK TND	75 701
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	924 807
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	4 206 254
CAISSE DEPENSES	565
Placement ATB	2 000 000
Placement UBCI	1 000 000
Placement BNA	6 000 000
Placement BT	5 500 000
Placement BIAT	4 000 000
Placement BH	2 200 000
Prêt société du groupe	2 000 000
Total	35 334 363

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2020

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2019	Acquisition au 30-juin-20	Cession au 30-juin-20	Valeur Brute au 30/06/2020	Amort. Cumulé au 31/12/2019	Dotation au 30/06/2020	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 30/06/2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	587 738	349	-	588 086	567 411	5 786	-	573 197	14 889
Total Immobilisations Incorporelles	587 738	349	-	588 086	567 411	5 786	-	573 197	14 889
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	5 987 852	-	-	5 987 852	-	-	-	-	5 987 852
Construction en dur le kram	7 430 887	-	-	7 430 887	1 362 329	185 772	-	1 548 101	5 882 785
Construction légère le kram	746 342	-	-	746 342	273 659	37 317	-	310 976	435 366
Matériel et Outillage 15%	662 707	6 715	-	669 422	390 390	42 627	-	433 017	236 405
Matériel et Outillage 10%	124 413	-	-	124 413	45 618	6 221	-	51 839	72 574
Agencement, Aménagement, Install, Générales	243 464	4 311	-	247 775	200 774	7 091	-	207 865	39 910
Agencement, Aménagement, Install, Générales Kram	446 088	75 597	-	521 685	117 343	25 676	-	143 019	378 667
Matériel de Transport de personnes	806 090	66 480	-	872 570	253 811	85 041	-	338 852	533 718
Mobiliers et Matériels de Bureau	358 932	30 931	-	389 863	284 826	30 597	-	315 423	74 440
Matériel Informatique	414 034	29 333	-	443 367	388 106	10 576	-	398 682	44 685
Construction sur sol d'autrui	1 474 814	-	-	1 474 814	733 636	36 871	-	770 507	704 307
Total Immobilisations Corporelles	18 695 623	213 367	-	18 908 990	4 050 491	467 789	-	4 518 280	14 390 710
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	19 283 361	213 715	-	19 497 076	4 617 902	473 575	-	5 091 477	14 405 599

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
. Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	91 882 934	. Coût d'achat des marchandises vendues	78 123 834	. Marge commerciale	13 759 100	9 880 479	27 311 807
. Marge Commerciale	13 759 100	. Autres charges externes	1 472 133				
Total	13 759 100	Total	1 472 133	. Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	12 286 966	8 552 787	24 152 679
. Valeur Ajoutée Brute	12 286 966	. Impôts et taxes	260 308				
		. Charges de personnel	1 283 072				
		Total	1 543 380	. Excédent brut d'exploitation	10 743 587	7 110 300	20 901 762
. Excédent brut d'exploitation	10 743 587	. Autres charges ordinaires	101 682				
. Autres produits ordinaires	-	. Charges financières nettes	841 973				
. Produits des placements	2 515 797	. Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	528 335				
. Transfert et reprise de charges		. Impôt sur le résultat ordinaire	4 017 063				
Total	13 259 384	Total	5 489 054	. Résultat des activités ordinaire	7 770 330	6 059 662	15 186 268
. Résultat des activités ordinaires	7 770 330	Résultat des activités ordinaires	7 770 330				
. Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires					
. Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables					
Total	7 770 330	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables		. Résultat net après modifications comptables	7 770 330	6 059 662	15 186 268
		Total	7 770 330				

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 30 JUIN 2020

RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT

B

11 787 393

I- REINTEGRATIONS :

1 Charges non déductibles

. Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger	-
. Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger	-
. Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation	-
. Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation	4 525
. Cadeaux et frais de réception	-
- non déductibles ;	-
- excédentaires.	116
. Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés	
. Dons et subventions	
- non déductibles ;	-
- excédentaires.	
. Les jetons de présence dépassant les frais de présence	
. Abandon de créances non déductibles	
. Pertes de change non réalisées	1 911
. Gains de change non réalisées antérieurement non imposés	
. Rémunérations excédentaires des titres participatifs.	
. Charges d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces	
. Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéfices.	
. Impôt directs supportés aux lieux et place d'autrui	
. Taxe de voyages	-
. Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles	5 583

2 Amortissements non déductibles

. véhicule de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation	31 398
. Actifs d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces	

3 Provisions

. Provisions non déductibles	
* Provisions pour risques et charges	61 703
* Provisions pour départ à la retraite	28 289
* Provisions pour créances douteuses	
. Provisions déductibles	
* Provisions pour créances douteuses	

*	Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse	
*	Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	3 269
*	Réintégration des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement	

4 Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés

- . Intérêts des comptes courants associés et des créances non commerciales.
- . Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.

5 Autres réintégrations

* Assurance groupe	74 859
*Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	12 252
* Autres	89 430

TOTAL REINTEGRATIONS :	313 335
-------------------------------	----------------

II- Déductions :

- . Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger
- . Reprise sur provisions réintégrées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite) 27 650
- . Autres déductions
- *Gain de change non réalisé 12 300

Résultat fiscal avant déduction des provisions	12 060 778
---	-------------------

- . Provision pour créances douteuses
- . Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente 1 576
- . Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse
- . Déduction des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement

Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amortissement	12 059 202
--	-------------------

III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :

- . Déduction des déficits reportés
- . Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	12 059 202
---	-------------------

IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :

- . Dividendes et assimilés 1 200 000
- . Plus- value de cession des actions cotées à la bourse -
- . Intérêt des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles 2 274

V-Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation :

VI-Bénéfices servant de base pour la détermination de la cote part des bénéfices -

— provenant de l'exploitation déductible :

VII-Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation : -

RESULTAT IMPOSABLE	B	10 856 927
---------------------------	----------	-------------------

Impôts sur les sociétés	3 799 924,596
Contribution sociale de solidarité (2%) à payer au 30 Juin 2020	217 138,548
Crédit d'impôt 2019	-
Crédit CSS 2% 2019	-
Acomptes provisionnels payés au 30 Juin 2020	697 529
Avance sur importation au 30 Juin 2020	-
Retenues à la source opérées au 30 Juin 2020	1 288 808
IS théorique à payer au 30/06/2020	1 813 588
CSS 2% théorique à payer au 30/06/2020	217 139

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2020

	Capital social	Réserves légales	Autres capitaux propres	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 30/06/2019	18 000 000	1 350 000	42 029	1 000 000	-	7 055 772	6 059 662	33 507 463
Capitaux propres au 31/12/2019	18 000 000	1 350 000	(95)	1 000 000	-	7 060 396	15 186 268	42 596 569
* Affectation en résultats reportés	-	-		-	-			-
* Résultat 2019	-	-	-	-	-	15 186 268	(15 186 268)	
* Affectation en réserves pour réinvestissement exonéré				-		-	-	-
* Dividendes distribués	-	-		-	-	-	-	-
* Amortissement subvention d'équipements			(37 500)					(37 500)
Résultat au 30 juin 2020	-	-		-	-	-	7 770 330	7 770 330
Capitaux propres au 30/06/2020	18 000 000	1 350 000	(37 595)	1 000 000	-	22 246 664	7 770 330	50 329 399

SOCIETE CITY CARS S.A
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de la société « CITY CARS S.A »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « CITY CARS S.A », arrêté au 30 juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

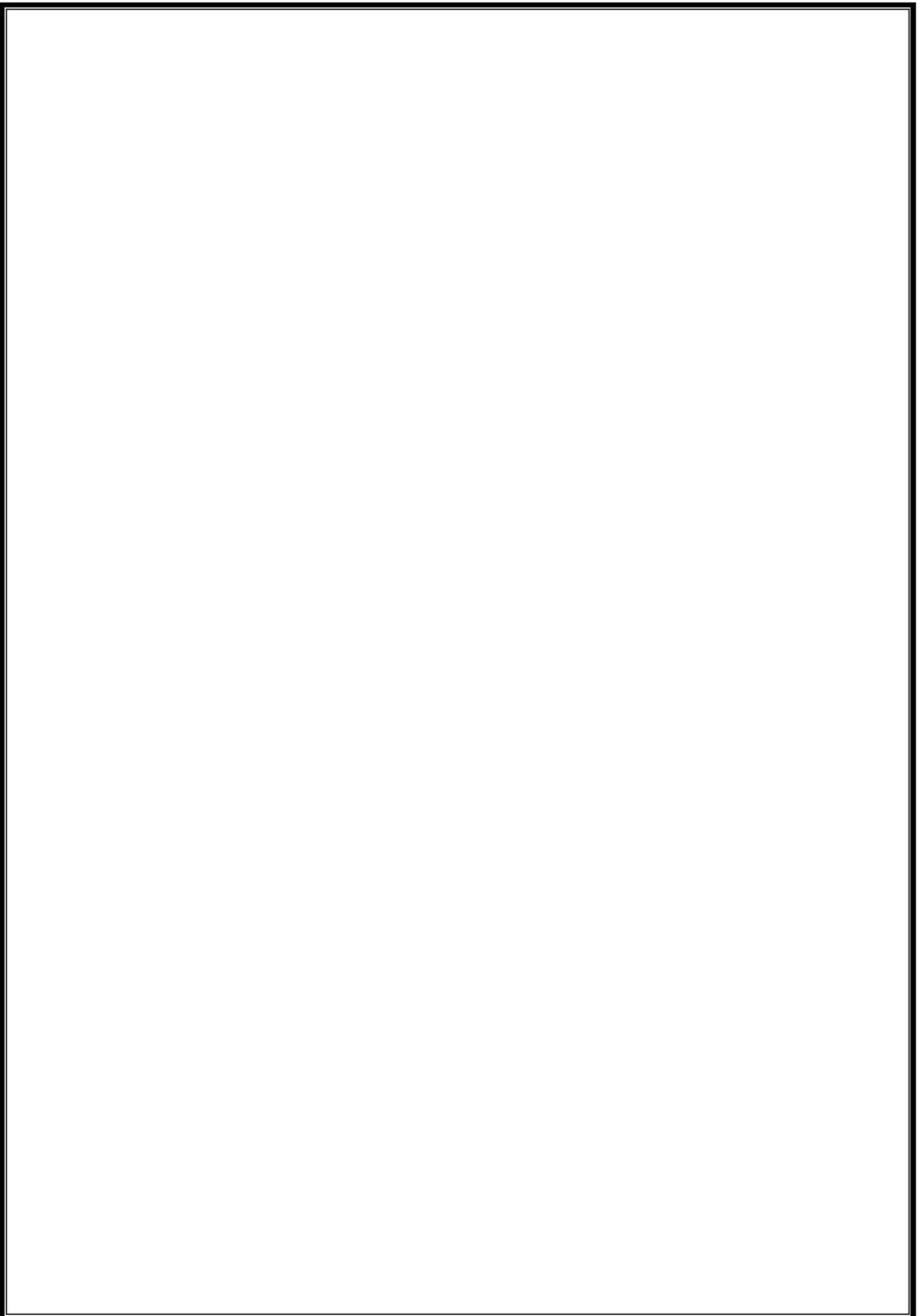
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2020

Les Co-commissaires aux comptes

IC Ernst & Young
Ami LAOURINE

Générale D'expertise et de Management
Abderrazak GABSI



FCP AXIS CAPITAL PRUDENT
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration de votre gestionnaire réuni le 28 Mars 2019 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «FCP AXIS CAPITAL PRUDENT », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **9.383.133DT**, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à **316.184 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 Décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphes d'observation

1. Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds FCP Axis Capital Prudent pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

2. Nous attirons l'attention sur la note 7 des états financiers relative aux événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2019 et liés à la propagation de la pandémie de COVID-19 courant 2020. Cette note décrit l'impact de ces événements exceptionnels sur l'activité du fonds commun de placement à la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration du 31 mars 2020.

Ces événements risqueront d'avoir une répercussion sur l'activité du fonds. Cependant, l'impact qu'auraient ces éléments sur les performances du fonds ne peut être estimé de façon fiable à la date de ce rapport.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement « BMCE Capital Asset Management ».

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

La Direction du gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction du gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; et
- Nous communiquons au gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

Conformité des ratios prudentiels du fonds commun de placement

Nous avons également procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au gestionnaire.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes du fonds commun de placement avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 1^{er} septembre 2020

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en Dinar tunisien)

ACTIF	Note	31/12/2019	31/12/2018
AC.1- Portefeuille-titres		<u>4 975 917</u>	<u>6 698 062</u>
a. Actions , valeurs assimilées et droits attachés	4.1.1	2 104 120	3 608 892
b. Obligations et valeurs assimilées	4.1.2	2 871 797	3 089 170
AC.2- Placements monétaires et disponibilités		<u>4 435 398</u>	<u>1 237 029</u>
a. Placements monétaires	4.1.3	4 304 651	800 226
b. Disponibilités		130 747	436 803
Créances d'exploitation	4.1.4	<u>3 803</u>	<u>6 768</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>9 415 118</u></u>	<u><u>7 941 859</u></u>
PASSIF			
PA.1- Opérateurs créditeurs	4.1.5	23 384	21 462
PA.2- Autres créditeurs divers	4.1.6	8 601	10 223
TOTAL PASSIF		<u><u>31 985</u></u>	<u><u>31 685</u></u>
ACTIF NET			
CP.1- Capital	4.1.7	6 876 522	6 131 217
CP.2- Sommes capitalisables		2 506 611	1 778 957
a. Sommes capitalisables des exercices antérieurs		2 190 427	1 589 225
b. Sommes capitalisables de l'exercice		316 184	189 732
ACTIF NET		<u><u>9 383 133</u></u>	<u><u>7 910 174</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>9 415 118</u></u>	<u><u>7 941 859</u></u>

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	Note	31/12/2019	31/12/2018
PR.1- Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	<u>187 580</u>	<u>218 111</u>
a. Revenus des obligations et valeurs assimilées		125 581	179 538
b. Dividendes		61 999	38 573
PR.2- Revenus des placements monétaires	4.2.2	<u>257 522</u>	<u>203 451</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>445 102</u>	<u>421 562</u>
CH.1- Charges de gestion des placements	4.2.3	(133 103)	(161 424)
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>311 999</u>	<u>260 138</u>
CH.2- Autres charges	4.2.4	(14 333)	(17 899)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>297 666</u>	<u>242 240</u>
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation		18 518	(52 508)
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		<u>316 184</u>	<u>189 732</u>
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(18 518)	52 508
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		543 151	(577 013)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(1 003 441)	(38 372)
Frais de négociation de titres		(74 738)	(135 894)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>(237 362)</u>	<u>(509 039)</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019
(Montants exprimés en Dinar tunisien)

	31/12/2019	31/12/2018
AN.1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(237 362)	(509 039)
a. Résultat d'exploitation	297 666	242 240
b. Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	543 151	(577 013)
c. Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 003 441)	(38 372)
d. Frais de négociation de titres	(74 738)	(135 894)
AN.3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	1 710 321	(7 301 128)
a. Souscriptions		
- Capital	6 863 051	6 017 820
- Régularisation des sommes non distribuables	(645 497)	121 330
- Régularisation des sommes capitalisables	2 076 817	1 470 563
b. Rachats		
- Capital	(5 444 912)	(11 930 196)
- Régularisation des sommes non distribuables	507 692	(85 140)
- Régularisation des sommes capitalisables	(1 646 830)	(2 895 505)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 472 959	(7 810 167)
ACTIF NET		
En début de l'exercice	7 910 174	15 720 341
En fin de l'exercice	9 383 133	7 910 174
NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	3 636	6 776
En fin de l'exercice	4 477	3 636
VALEUR LIQUIDATIVE	2 095,852	2 175,515
TAUX DE RENDEMENT	(3,66%)	(6,23%)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2019

1. PRESENTATION DU FONDS

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT initialement dénommé FCP AXIS CAPITAL PROTEGE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003.

Le capital initial s'élevé à 100 000 DT divisé en 100 parts de 1 000 DT chacune. Sa durée de vie fixée initialement à 3 ans et 3 mois à compter de la date d'ouverture au public a été prolongée de 30 ans.

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB).

Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le 05-02-2004.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2019 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2019 pour les titres OPCVM.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds FCP Axis Capital Prudent figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Au 31 Décembre 2019, le fonds FCP Axis Capital Prudent détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compte du 1er janvier 2018 (BTA juin 2025) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

Les placements monétaires sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

3.3. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.4. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4- NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Actions, valeurs assimilées et droits rattachées

Le solde de ce poste est arrêté au 31 Décembre 2019 à 2104120 DT, détaillé comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif net	Plus/Moins-values potentielles
Titres cotés		1 924 072	1 932 623	20,60%	8 551
ASSAD	1900	13 740	13 576	0,14%	(165)
ATTIJARI BANK	4311	149 972	142 254	1,52%	(7 717)
BH BANK	7808	92 965	93 157	0,99%	192
BIAT	2568	281 384	294 781	3,14%	13 397
BNA	6819	84 549	80 853	0,86%	(3 696)
BT	39359	291 648	304 639	3,25%	12 991
CARTHAGE CEMENT	10325	12 879	12 349	0,13%	(530)
CITY CARS	1496	10 889	10 987	0,12%	97
EUROCYCLES	1549	26 563	29 075	0,31%	2 512
OTH	3978	61 009	55 171	0,59%	(5 838)
PGH	4062	57 439	53 293	0,57%	(4 145)
SAH	11728	136 327	138 953	1,48%	2 626
SFBT	13722	261 534	261 528	2,79%	(7)
SOTETEL	1245	6 132	6 261	0,07%	129
SOTIPAPIER	5422	36 253	37 780	0,40%	1 528
SOTUVER	3449	31 977	29 065	0,31%	(2 912)
SPDIT	2422	22 458	20 352	0,22%	(2 106)
STB	10546	44 474	48 469	0,52%	3 996
TELNET HOLDING	4766	47 343	44 391	0,47%	(2 953)
TPR	6191	29 742	29 444	0,31%	(297)
UBCI	1007	24 838	30 210	0,32%	5 372
UIB	6717	146 651	153 080	1,63%	6 429
UNIMED	3014	30 030	28 714	0,31%	(1 315)
AIR LIQUIDE	26	2 088	1 820	0,02%	(268)
ICF	103	21 189	12 420	0,13%	(8 769)
Titres OPCVM		170 780	171 497	1,83%	716
FCP AXIS AAA	643	66 709	67 622	0,72%	912
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	11	1 877	1 504	0,02%	(373)
FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	42	21 282	21 427	0,23%	145
SICAV AXIS TRESORERIE	745	80 912	80 944	0,86%	32
Total		2 094 852	2 104 120	22,42%	9 267
Pourcentage par rapport à l'actif				22,35%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Actions, valeurs assimilées et droits rattachés » se détaillent comme suit :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2018	4 025 067	(416 175)	3 608 892	
* Acquisitions de l'exercice				
Actions cotés	7 330 018		7 330 018	
Titres OPCVM	415 405		415 405	
* Cessions de l'exercice				
Actions cotées	(8 901 155)		(8 901 155)	804 012
Titres OPCVM	(774 483)		(774 483)	60 313
* Variations des plus ou moins-values latentes		425 443	425 443	
Soldes au 31 décembre 2019	2 094 852	9 268	2 104 120	864 325

4.1.2. Obligations et valeurs assimilés

Cette rubrique présente un solde de 2 871 797 DT au 31 Décembre 2019, et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentielles
Obligations		1 222 980	1 285 335	13,70%	62 355
BHSUB2015_7.5%_7A	900	54 000	55 921	0,60%	1 921
BHSUB2019-1_10%_5A	1000	100 000	106 142	1,13%	6 142
BHSUB2019-1_10%_5A	1000	100 000	106 142	1,13%	6 142
HL 2015-01 7A-7.85%	200	12 000	12 507	0,13%	507
TLF2019-1_7A_28/06	7500	750 000	785 866	8,38%	35 866
UIBSUB2015_7.5%_7A	200	11 980	12 371	0,13%	391
UIBSUB2016_7.4%_5A	3250	195 000	206 386	2,20%	11 386
Bons du trésor assimilables		1 533 358	1 586 462	16,91%	53 104
BTA 6%_Octobre 2023	1000	959 500	982 402	10,47%	22 902
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	300	257 850	274 573	2,93%	16 723
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	360	316 008	329 487	3,51%	13 479
Total		2 756 338	2 871 797	30,61%	115 459
Pourcentage par rapport à l'actif				30,50%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Obligations et valeurs assimilés » se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts Courus nets</u>	<u>Plus (moins) valeurs latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) valeurs réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2018	3 072 140	25 029	(7 998)	3 089 170	
* Acquisitions de l'exercice					
Obligations des sociétés	1 055 763			1 055 763	
Bon de trésor assimilables	1 177 396			1 177 396	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Annuités obligations de sociétés	(685 134)			(685 134)	3 062
Bon de trésor assimilables	(1 863 828)			(1 863 828)	136 053
* Variations des plus ou moins- valeurs latentes			117 708	117 708	
* Variations des intérêts courus		(19 278)		(19 278)	
Soldes au 31 décembre 2019	2 756 338	5 751	109 710	2 871 797	139 115

4.1.3. Placement monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à 4 304 651 DT et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% Actif net	Intérêts courus
Certificats de dépôt		2 324 397	2 421 081	25,80%	96 684
CD_ATB_0.5M_350J_10.83%_02/06/2020		461 895	483 343	5,15%	21 448
CD_BH_0.5M_310J_10.83%_23/05/2020		465 879	484 260	5,16%	18 381
CD_BIAT_0.5M_280J_9.83%_13/05/2020		471 590	486 505	5,18%	14 915
CD_BT_0.5M_340J_10.83%_29/05/2020		462 883	483 735	5,16%	20 852
CD_BTE_0.5M_350J_10.75%_04/06/2020		462 150	483 238	5,15%	21 088
Bon de trésor à court terme		142 345	145 226	1,55%	2 881
BTCT 52 semaines_8%_05/05/2020		142 345	145 226	1,55%	2 881
Dépôt à terme		800 000	837 409	8,92%	37 409
ATB_0.8M_10.83%_350J_02/06/2020		800 000	837 409	8,92%	37 409
Pension livrée		850 881	900 935	9,60%	50 054
PL_BTE_0.85M_10,75%_337J_20/05/2020		850 881	900 935	9,60%	50 054
Total		4 117 623	4 304 651	45,88%	187 028
Pourcentage par rapport à l'actif				45,72%	

4.1.4. Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à 3 803 DT contre 6 768 DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Autres débiteurs	12	12
Autres débiteurs RAS/BTA	2 545	6 208
Intérêts créditeurs	1 246	548
Total	3 803	6 768

4.1.5. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à 23 384 DT contre 21 462 DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au31/12/2019	Solde au31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	17 433	15 511
Rémunération du dépositaire	5 951	5 951
Total	23 384	21 462

4.1.6. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à 8 601 DT contre 10 223 DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au31/12/2019	Solde au31/12/2018
Commissaire aux comptes	8 040	9 692
Etat retenue à la source	165	165
CMF	619	490
Autres créditeurs divers (*)	(223)	(124)
Total	8 601	10 223

(*) Le solde du compte "Autres créditeurs divers" intègre le différentiel entre les abonnements constatés au cours de l'exercice et les charges réellement décaissées

4.1.7. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2018

Montant	6 131 217
Nombre de titres	3 636
Nombre de porteurs de parts	19

Souscriptions réalisées

Montant	6 863 051
Nombre de titres émis	4 070
Nombre de porteurs de parts nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	(5 444 912)
Nombre de titres rachetés	3 229
Nombre de porteurs de parts sortant	9

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	543 151
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 003 441)
Régularisation des sommes non distribuables	(137 805)
Frais de négociation de titres	(74 738)

Capital au 31-12-2019

Montant	6 876 522
Nombre de titres	4 477
Nombre de porteurs de parts	11

4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à 187 580 DT contre 218 111 DT au 31 Décembre 2018 et s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des BTA	48 657	131 895
Revenus des obligations	76 924	47 643
Dividendes	61 999	38 573
Total	187 580	218 111

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à 257 522 DT contre un solde de 203 451 DT au 31 Décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Revenus des certificats de dépôt	109 825	84 136
Revenus des dépôts à terme	24 042	56 689
Revenus compte courant rémunéré	15 407	12 720
Revenus des prises en pension	105 367	49 906
Revenus des bons de trésor à court terme	2 881	-
Total	257 522	203 451

4.2.3. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire, calculées conformément aux dispositions de la convention de dépôt et de gestion conclue par FCP AXIS CAPITAL PRUDENT.

Le total de ces charges s'élève au 31 Décembre 2019 à 133 103 DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	127 153	155 662
Rémunération du dépositaire	5 950	5 762
Total	133 103	161 424

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce posté s'élève au 31 Décembre 2019 à 14 333 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Rémunération du commissaire aux comptes	5 257	6 800
Redevances du CMF	8 548	10 465
Frais de publicité	201	376
Frais bancaires	318	250
Charge diverse	9	8
Total	14 333	17 899

5. DONNEES PAR PARTS ET RATIOS PERTINENTS

Données par part	2019	2018	2017	2016	2015
Revenus des placements	99,420	115,941	94,121	99,558	100,722
Charges de gestion des placements	(29,730)	(44,396)	(29,959)	(37,672)	(42,899)
Revenu net des placements	69,689	71,545	64,162	61,886	57,823
Autres charges	(3,201)	(4,923)	(3,845)	(3,964)	(4,534)
Résultat d'exploitation	66,488	66,623	60,317	57,922	53,289
Régularisation du résultat d'exploitation	4,136	(14,441)	0,878	(3,492)	(9,146)
Sommes capitalisables de l'exercice	70,624	52,181	61,195	54,430	44,143
Variation des + ou - values potentielles sur titres	121,320	(158,694)	20,313	144,721	(302,464)
+ ou - values réalisées sur cession de titres	(224,132)	(10,553)	42,379	(246,372)	131,025
Frais de négociation des titres	(16,694)	(37,374)	(7,587)	(28,680)	(7,531)
+ ou - values sur titres et frais de négociation	(119,506)	(206,622)	55,106	(130,331)	(178,970)
Résultat Net de l'exercice	(53,018)	(140,000)	115,423	(72,411)	(125,680)
Résultat non distribuable de l'exercice	(119,506)	(206,622)	55,106	(130,331)	(178,970)
Régularisation du résultat non distribuable	(30,781)	9,953	3,292	18,380	8,945
Sommes non distribuables de l'exercice	(150,287)	(196,669)	58,398	(111,951)	(170,024)
Distribution des dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Valeur Liquidative	2 095,852	2 175,515	2 320,003	2 200,539	2 258,060

Ratios de gestion des placements	2019	2018	2017	2016	2015
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,56%	1,54%	1,52%	1,55%	1,53%
Autres charges / actif net moyen	0,17%	0,17%	0,20%	0,16%	0,16%
Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	3,49%	2,31%	3,06%	2,38%	1,90%

6. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

- La société BMCE Capital Asset Management en sa qualité de gestionnaire de FCP AXIS CAPITAL PRUDENT perçoit une commission de gestion de 1.25% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. Le montant des frais de gestion au titre de l'exercice 2019 s'élève à 127 153 DT TTC.
- Les opérations d'achat et de ventes pour le compte de FCP AXIS CAPITAL PRUDENT effectuées auprès de BMCE Capital Securities sont soumises à une commission de courtage au taux de 0.2% HT du montant brut de l'opération. Cette commission s'élève à 74 738 DT TTC au titre de l'exercice 2019.

- Le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 5 000 DT (TVA en sus) prélevée quotidiennement sur l'actif net et réglée annuellement. La rémunération du dépositaire s'élève à 5 950 DT TTC au titre de 2019.

7. NOTES AUX EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Suite à la survenance des événements exceptionnels liés à la propagation de la pandémie de COVID-19, il est important d'attirer l'attention sur les points suivants :

- **Continuité de l'exploitation** :

A l'issue des événements exceptionnels cités ci-dessus, l'exploitation du FCP AXIS CAPITAL PRUDENT s'est poursuivie normalement jusqu'à la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement, que ce soit, au niveau de la gestion du portefeuille titres du fonds (achats et ventes en bourse et placements), au niveau de la gestion des souscriptions et rachats ou au niveau de la tenue de la comptabilité et de la production de la valeur liquidative de manière régulière.

- **Variation de la valorisation des actions cotés** :

A l'issue des événements exceptionnels cités ci-dessous, les cours des titres cotés ont accusé une baisse notable pendant quelques séances avant de se stabiliser et d'enregistrer une remontée, à la date de la rédaction de ce rapport. Les cours restent cependant tributaires de l'impact de ces événements exceptionnels sur les sociétés cotées et à leurs capacités à s'adapter au contexte actuel.

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés par le Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement du 31 mars 2020.

- **Variation de la valorisation des emprunts obligataires et des Bons de Trésor Assimilables** :

L'estimation de l'impact des événements en cours sur les emprunts obligataires et les Bons de Trésor Assimilables ne peut être mesuré de manière fiable à la date d'élaboration des états financiers.

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés par le Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement du 31 mars 2020.